

[TRADUCCIÓN]

Estados financieros consolidados

Informe de la Firma de Contadores Públicos Registrados Independientes (PCAOB ID: 1350)	F-1
Estado consolidado de resultados	F-5
Estado consolidado de utilidad/(pérdida) integral	F-6
Estado consolidado de situación financiera	F-7
Estado consolidado de cambios en el capital	F-8
Estado consolidado de flujos de efectivo	F-9
Notas a los estados financieros consolidados	F-10

Laura Pizarro Lebrija
Perito Traductor -
Ciudad de México

[TRADUCCIÓN]

A los accionistas y al Consejo de Administración de Anheuser-Busch InBev SA/NV

Informe de la Firma de Contadores Públicos Registrados Independientes

Opiniones sobre los Estados Financieros y el Control Interno sobre la Información Financiera

Hemos auditado los estados consolidados de situación financiera adjuntos de Anheuser-Busch InBev SA/NV y sus subsidiarias (la "Compañía") al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los estados de resultados consolidados, los estados consolidados de utilidad/pérdida integral, los estados consolidados de cambios en el capital y los estados consolidados de cambios de efectivo para cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023, incluidas las notas relacionadas (conjuntamente, los "estados financieros consolidados"). También hemos auditado el control interno de la Compañía sobre los informes financieros al 31 de diciembre de 2023, conforme a los criterios establecidos en el Marco Integrado - Control Interno (2013) emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO).

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados anteriormente presentan de manera razonable, en todos los aspectos sustanciales, la posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea. También en nuestra opinión, la Compañía mantuvo, en todos los aspectos sustanciales, un control interno efectivo sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2023, con base en los criterios establecidos en el Marco Integrado - Control Interno (2013) emitido por el COSO.

Base de las Opiniones

La administración de la Compañía es responsable de estos estados financieros consolidados, de mantener un control interno efectivo sobre la información financiera y de la evaluación de la efectividad del control interno sobre la información financiera, que se incluye en el Reporte Anual de la Administración sobre Control Interno sobre la Información Financiera que aparece en la Parte II, Punto 15. Nuestra responsabilidad es expresar opiniones sobre los estados financieros consolidados de la Compañía y sobre el control interno de la Compañía sobre los informes financieros basados en nuestras auditorías. Somos una firma de contadores públicos registrada en el Consejo de Supervisión Contable de Empresas Públicas (Estados Unidos) (PCAOB) y se nos exige que seamos independientes con respecto a la Compañía de acuerdo con las leyes federales de valores de Estados Unidos y las reglas y reglamentos aplicables de la Comisión de Valores e Intercambio y el PCAOB.

Llevamos a cabo nuestras auditorías de acuerdo con las normas de la PCAOB. Estas normas requieren que planeemos y realicemos la auditoría para obtener una garantía razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores importantes, ya sea por error o fraude y el control interno efectivo sobre la información financiera se mantuvo en todos los aspectos relevantes.

Nuestras auditorías de los estados financieros consolidados incluyeron la realización de procedimientos para evaluar los riesgos de errores significativos de los estados financieros consolidados, ya sea por error o fraude, y la realización de procedimientos que respondan a esos riesgos. Dichos procedimientos incluyeron la revisión, a modo de prueba, de evidencia sobre los montos y las divulgaciones en los estados financieros consolidados. Nuestras auditorías también incluyeron la evaluación de los principios contables usados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Nuestra auditoría del control interno sobre la información financiera incluyó obtener un entendimiento del control interno sobre la información financiera, evaluar el riesgo de que exista una debilidad importante, y probar y evaluar el diseño y la efectividad operativa del control interno basado en el riesgo evaluado. Nuestras auditorías también incluyeron realizar otros procedimientos que consideremos necesarios en las circunstancias. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestras opiniones.

Definición y limitaciones del Control Interno sobre la Información Financiera

El control interno de una compañía sobre la información financiera es un proceso diseñado para dar seguridad razonable con respecto a la confiabilidad de la información financiera y la preparación de los estados financieros para propósitos externos de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. El control interno de una compañía sobre

[TRADUCCIÓN]

la información financiera incluye aquellas políticas y procedimientos que (i) se refieren al mantenimiento de registros que, con un detalle razonable, reflejan de manera precisa y razonable las operaciones y enajenaciones de los activos de la compañía; (ii) dan seguridad razonable de que las operaciones se registran según sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, y que los ingresos y gastos de la compañía se realizan únicamente de acuerdo con las autorizaciones de la administración y los consejeros de la compañía; y (iii) dar seguridad razonable con respecto a la prevención o detección oportuna de la adquisición, uso o enajenación no autorizados de los activos de la compañía que podrían tener un efecto sustancial en los estados financieros.

Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera puede no prevenir o detectar errores. Además, las proyecciones de cualquier evaluación de la efectividad para periodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.

Asuntos Críticos de Auditoría

Los asuntos críticos de auditoría que se presentan a continuación son asuntos que surgen de la auditoría del periodo actual de los estados financieros consolidados que se presentaron o requirieron ser presentados al comité de auditoría y que (i) se relacionan con cuentas o divulgaciones que son sustanciales para los estados financieros consolidados y (ii) implicaron nuestros juicios especialmente desafiantes, subjetivos o complejos. La presentación de los asuntos críticos de auditoría no altera de ninguna manera nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados, considerados en su conjunto, y no estamos, al presentar los asuntos críticos de auditoría siguientes, dando opiniones separadas sobre los asuntos críticos de auditoría o sobre las cuentas o divulgaciones a las que se refieren.

Deterioro de crédito mercantil y activos intangibles con vida útil indefinida

Como se describe en las Notas 4, 14 y 15 de los estados financieros consolidados, la Compañía ha registrado crédito mercantil y activos intangibles con vida útil indefinida por un monto de \$117 043 millones y \$38 239 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. Los análisis de deterioro del crédito mercantil y de los activos intangibles de vida indefinida se realizan anualmente y siempre que ha ocurrido un evento desencadenante, con el fin de determinar si el valor en libros excede el monto recuperable. La administración lleva a cabo pruebas de deterioro de acuerdo con la NIC 36, en la que la administración aplica un enfoque de flujo de efectivo con descuento basado en los modelos de valuación de adquisición actuales para sus unidades generadoras de efectivo que muestran un capital invertido para el múltiplo EBITDA, por encima de 9x, y múltiplos de valuación para sus otras unidades generadoras de efectivo. La Compañía usa un plan estratégico basado en fuentes externas con respecto a los supuestos macroeconómicos, la industria, la inflación y los tipos de cambio, la experiencia pasada y las iniciativas identificadas en términos de supuestos de participación de mercado, ingresos, costos variables y fijos, gastos de capital y capital de trabajo. Las proyecciones de flujos de efectivo administración incluyen, juicios, estimaciones y supuestos importantes en relación con el costo promedio ponderado de capital, la tasa de crecimiento terminal y el múltiplo de mercado aplicado.

Las principales consideraciones para nuestra determinación de que realizar procedimientos relacionados con el deterioro del crédito mercantil y los activos intangibles con vida útil indefinida es un asunto crítico de auditoría son (i) el alto grado de juicio y subjetividad del auditor al aplicar procedimientos relacionados con la valuación de unidades generadoras de efectivo debido a la cantidad significativa de juicios por parte de la administración al desarrollar esta estimación, (ii) el esfuerzo de auditoría implicó el uso de profesionales con habilidades y conocimientos especializados para ayudar a evaluar la evidencia de auditoría obtenida de estos procedimientos y (iii) el esfuerzo de auditoría significativo necesario para evaluar los supuestos significativos relacionados con la estimación, relacionado con el costo promedio ponderado capital, la tasa de crecimiento terminal y el múltiplo de mercado aplicado.

Abordar el asunto implicó realizar procedimientos y evaluar evidencia de auditoría en relación con la formación de nuestra opinión general sobre los estados financieros consolidados. Estos procedimientos incluyeron probar la efectividad de los controles relacionados con el crédito mercantil y las pruebas de deterioro de activos de vida indefinida de la administración, incluidos los controles sobre la valuación de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía. Estos procedimientos también incluyeron, entre otros, probar el proceso de la administración para desarrollar las estimaciones del valor razonable; evaluar la idoneidad del modelo de flujo de efectivo descontado; probar la integridad, precisión y relevancia de los datos subyacentes utilizados en los modelos; y con la asistencia de profesionales con habilidades y conocimientos especializados, evaluar los supuestos significativos utilizados por la administración, relacionados con el costo promedio ponderado de capital, la tasa de crecimiento terminal y el múltiplo de mercado aplicado. La evaluación de los supuestos de la administración implicó evaluar si los supuestos utilizados por la administración fueron razonables considerando (i) el

[TRADUCCIÓN]

desempeño actual y pasado de la unidad generadora de efectivo, (ii) la consistente con los datos externos del mercado y de la industria, (iii) si estos supuestos eran consistentes con la evidencia obtenida en otras áreas de la auditoría y (iv) análisis de sensibilidades en el modelo de flujo de efectivo descontado de la Compañía.

Posiciones fiscales inciertas

Como se describe en las Notas 4 y 29 de los estados financieros consolidados, se requiere un juicio significativo por parte de la administración para determinar la provisión mundial para el impuesto sobre la renta. Existen algunas operaciones y cálculos para los que la determinación fiscal final es incierta. Algunas subsidiarias dentro del grupo están involucradas en auditorías fiscales y consultas locales, generalmente en relación con años anteriores. Las investigaciones y negociaciones con las autoridades fiscales locales están en curso en varias jurisdicciones a la fecha de reporte y, por su naturaleza, esto puede llevar un tiempo considerable para concluir. Al evaluar el monto de cualquier provisión de impuesto sobre la renta que se reconozca en los estados financieros, se realizan estimaciones de las expectativas de éxito en la resolución de estos asuntos.

Las principales consideraciones para nuestra determinación de que realizar procedimientos relacionados con posiciones fiscales inciertas es un asunto crítico de auditoría son (i) un alto grado de juicio y subjetividad del auditor al aplicar procedimientos relacionados con posiciones fiscales inciertas debido a la cantidad significativa de juicios de la administración al desarrollar esta estimación, incluyendo un alto grado de incertidumbre en la estimación en relación con las numerosas y complejas leyes fiscales, la frecuencia de las auditorías fiscales y el tiempo considerable para concluir investigaciones y negociaciones con las autoridades fiscales locales como resultado de dichas auditorías, y (ii) el esfuerzo de auditoría implicó el uso de profesionales con habilidades y conocimientos especializados para ayudar a evaluar la evidencia de auditoría obtenida de estos procedimientos.

Abordar el asunto implicó realizar procedimientos y evaluar evidencia de auditoría en relación con la formación de nuestra opinión general sobre los estados financieros consolidados. Estos procedimientos incluyeron probar la efectividad de los controles relacionados con la integridad de las posiciones fiscales inciertas, así como los controles sobre la medición del pasivo. Estos procedimientos también incluyeron, entre otros, (i) probar la información usada en el cálculo de las disposiciones del impuesto sobre la renta, incluyendo los convenios intercompañía, las posiciones de presentación de información internacionales, federales y estatales, y las declaraciones de impuestos definitivas relacionadas; (ii) probar el cálculo de la provisión del impuesto sobre la renta por jurisdicción, incluyendo la evaluación de la administración de los méritos técnicos de las posiciones fiscales y las estimaciones del monto del beneficio fiscal que se espera mantener; (iii) probar la integridad de la evaluación de la administración tanto de la identificación de posiciones fiscales inciertas como de los posibles resultados de las mismas; y (iv) evaluar el estado y los resultados de las auditorías del impuesto sobre la renta por las autoridades fiscales correspondientes. Se utilizaron profesionales con habilidades y conocimientos especializados para ayudar en la evaluación de la integridad y la medición de las posiciones fiscales inciertas de la Compañía, incluyendo la evaluación de la razonabilidad de la evaluación de la administración de la posibilidad de pérdida relacionada con las posiciones fiscales y la aplicación de las leyes fiscales relevantes.

Diegem, Bélgica, 8 de marzo de 2024

PwC Bedrijfsrevisoren BV / Reviseurs d'Entreprises SRL
Representado por

/s/ Koen Hens
Auditor Legal

Nos hemos desempeñado como auditores de la Compañía desde 2019.

[TRADUCCIÓN]

Estados financieros consolidados

Estado de resultados consolidados

Para el año terminado el 31 de diciembre
Millones de dólares EE.UU., salvo utilidades por acción en
dólares EE.UU.

	Notas	2023	2022 ¹	2021 ¹
Ingresos		59 380	57 786	54 304
Costo de ventas		(27 396)	(26 305)	(23 097)
Utilidad bruta		31 984	31 481	31 207
Gastos de distribución		(6 277)	(6 389)	(5 889)
Gastos de ventas y comercialización		(7 158)	(6 752)	(7 292)
Gastos administrativos		(4 738)	(4 414)	(4 394)
Otra utilidad/(gastos) de operación	7	778	841	805
Costos excepcionales por encima de la utilidad de operaciones	8	(624)	(251)	(614)
Utilidad de operaciones		13 966	14 517	13 824
Costo financiero	11	(6 133)	(5 814)	(6 040)
Ingresos financieros	11	1 031	1 665	431
Ingresos/(costos) financieros, neto		(5 102)	(4 148)	(5 609)
Participación en resultados de asociadas	16	295	299	248
Participación excepcional en resultados de asociadas	8 / 16	(35)	(1 143)	-
Utilidad antes de impuestos		9 124	9 524	8 463
Gasto del impuesto sobre la renta	12	(2 234)	(1 928)	(2 350)
Utilidad del periodo		6 891	7 597	6 114
Utilidad del periodo atribuible a:				
Accionistas de AB InBev		5 341	5 969	4 670
Participación sin control		1 550	1 628	1 444
Utilidad básica por acción	21	2.65	2.97	2.33
Utilidad diluida por acción	21	2.60	2.91	2.28

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros consolidados.

¹ A partir del 1 de enero de 2023, las ganancias/(pérdidas) a precios de mercado de los derivados relacionados con la cobertura de los programas de pagos basados en acciones se reportan en ingresos/(costos) financieros netos excepcionales. Se ha modificado la presentación de 2021 y 2022 para ajustarla a la de 2023.

[TRADUCCIÓN]

Estado consolidado de utilidad/(pérdida) integral

Para el año terminado el 31 de diciembre Millones de dólares EE.UU.	Notas	2023	2022	2021
Utilidad del periodo		6 891	7 597	6 114
Otra utilidad/(pérdida) integral: partidas que no se reclasificarán a resultados:				
Remediciones de beneficios post-empleo	21	(136)	519	504
		(136)	519	504
Otra utilidad/(pérdida) integral: partidas que se pueden reclasificar posteriormente a resultados:				
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones extranjeras	21	4 171	(1 298)	(4 681)
Porción efectiva de cambios en el valor razonable de coberturas de inversión netas		(242)	(173)	156
Coberturas de flujos de efectivo reconocidas en capital		(400)	183	1 060
Coberturas de flujos de efectivo reclasificadas de capital a resultados		483	(546)	(920)
		4 012	(1 834)	(4 385)
Otra utilidad/(pérdida) integral, neto de impuestos		3 876	(1 315)	(3 881)
Total de utilidad/(pérdida) integral		10 767	6 283	2 233
Atribuible a:				
Accionistas de AB InBev		9 739	4 994	934
Participación sin control		1 028	1 289	1 299

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros consolidados.

[TRADUCCIÓN]

Estado consolidado de situación financiera

Millones de dólares EE.UU.	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	13	26 818	26 671
Crédito mercantil	14	117 043	113 010
Activos intangibles	15	41 286	40 209
Inversiones en asociadas	16	4 872	4 656
Valores de inversión	20	178	175
Activos fiscales diferidos	17	2 935	2 300
Pensiones y obligaciones similares	23	12	11
Impuesto sobre la renta por cobrar		844	883
Derivados	27	44	60
Cuentas por cobrar comerciales y otras	19	1 941	1 782
Total activos no corrientes		195 973	189 757
Activos corrientes			
Valores de inversión	20	67	97
Inventarios	18	5 583	6 612
Impuesto sobre la renta por cobrar		822	813
Derivativos	27	505	331
Cuentas por cobrar comerciales y otras	19	6 024	5 330
Efectivo y equivalentes de efectivo	20	10 332	9 973
Activos clasificados como mantenidos para la venta		34	30
Total activos corrientes		23 367	23 186
Total activos		219 340	212 943
CAPITAL Y PASIVOS			
Capital			
Capital emitido	21	1 736	1 736
Prima sobre acciones		17 620	17 620
Reservas		20 276	15 218
Utilidades retenidas		42 215	38 823
Capital atribuible a accionistas de AB InBev		81 848	73 398
Participaciones sin control	30	10 828	10 880
Total capital		92 676	84 278
Pasivos no corrientes			
Créditos y préstamos con intereses	22	74 163	78 880
Pensiones y obligaciones similares	23	1 673	1 534
Pasivos fiscales diferidos	17	11 874	11 818
Impuesto sobre la renta por pagar		589	610
Derivados	27	151	184
Cuentas por pagar comerciales y otras	26	738	859
Provisiones	25	320	396
Total pasivos no corrientes		89 508	94 282
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	20	17	83
Créditos y préstamos con intereses	22	3 987	1 029
Impuesto sobre la renta por pagar		1 583	1 438
Derivados	27	5 318	5 308
Cuentas por pagar comerciales y otras	26	25 981	26 349
Provisiones	25	269	176
Total pasivos corrientes		37 156	34 383
Total capital y pasivos		219 340	212 943

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estado consolidado de cambios en el capital

		Atribuible a accionistas de AB InBev							Participación sin control	Total capital
Millones de dólares EE.UU.	Notas	Capital emitido	Prima sobre acciones	Acciones de tesorería	Reservas	Reservas de otra utilidad integral	Utilidades retenidas	Total		
Al 1 de enero de 2021		1 736	17 620	(4 911)	53 550	(30 841)	30 870	68 024	10 327	78 351
Utilidad del periodo		-	-	-	-	-	4 670	4 670	1 444	6 114
Otra utilidad/(pérdida) integral ¹	21	-	-	-	-	(3 736)	-	(3 736)	(145)	(3 881)
Total de utilidad/(pérdida) integral		-	-	-	-	(3 736)	4 670	934	1 299	2 233
Dividendos		-	-	-	-	-	(1 139)	(1 139)	(1 112)	(2 251)
Acciones de tesorería		-	-	917	-	-	(836)	81	-	81
Pagos con base en acciones	24	-	-	-	451	-	-	451	28	478
Ajustes monetarios por hiperinflación		-	-	-	-	-	231	231	143	374
Alcance y otros cambios		-	-	-	-	-	86	86	(14)	73
Al 31 de diciembre de 2021		1 736	17 620	(3 994)	54 001	(34 577)	33 882	68 669	10 671	79 340

		Atribuible a accionistas de AB InBev							Participación sin control	Total capital
Millones de dólares EE.UU.	Notas	Capital emitido	Prima sobre acciones	Acciones de tesorería	Reservas	Reservas de otra utilidad integral	Utilidades retenidas	Total		
Al 1 de enero de 2022		1 736	17 620	(3 994)	54 001	(34 577)	33 882	68 669	10 671	79 340
Utilidad del periodo		-	-	-	-	-	5 969	5 969	1 628	7 597
Otra utilidad/(pérdida) integral	21	-	-	-	-	(976)	-	(976)	(339)	(1 315)
Total de utilidad/(pérdida) integral		-	-	-	-	(976)	5 969	4 994	1 289	6 283
Dividendos		-	-	-	-	-	(1 198)	(1 198)	(1 355)	(2 553)
Acciones de tesorería		-	-	289	-	-	(193)	95	-	95
Pagos con base en acciones	24	-	-	-	477	-	-	477	20	497
Ajustes monetarios por hiperinflación		-	-	-	-	-	380	380	236	616
Alcance y otros cambios		-	-	-	-	-	(18)	(18)	19	1
Al 31 de diciembre de 2022		1 736	17 620	(3 706)	54 477	(35 553)	38 823	73 398	10 880	84 278

		Atribuible a accionistas de AB InBev							Participación sin control	Total capital
Millones de dólares EE.UU.	Notas	Capital emitido	Prima sobre acciones	Acciones de tesorería	Reservas	Reservas de otra utilidad integral	Utilidades retenidas	Total		
Al 1 de enero de 2023		1 736	17 620	(3 706)	54 477	(35 553)	38 823	73 398	10 880	84 278
Utilidad del periodo		-	-	-	-	-	5 341	5 341	1 550	6 891
Otra utilidad/(pérdida) integral	21	-	-	-	-	4 398	-	4 398	(522)	3 876
Total de utilidad/(pérdida) integral		-	-	-	-	4 398	5 341	9 739	1 028	10 767
Dividendos		-	-	-	-	-	(1 582)	(1 582)	(1 371)	(2 952)
Acciones de tesorería		-	-	240	-	-	(477)	(237)	-	(237)
Pagos con base en acciones	24	-	-	-	418	-	-	418	19	438
Ajustes monetarios por hiperinflación		-	-	-	-	-	417	417	258	675
Alcance y otros cambios		-	-	-	-	-	(306)	(306)	15	(291)
Al 31 de diciembre de 2023		1 736	17 620	(3 465)	54 896	(31 155)	42 215	81 848	10 828	92 676

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros consolidados.

[TRADUCCIÓN]

Estado consolidado de flujos de efectivo

Para el año terminado el 31 de diciembre
Millones de dólares EE.UU.

	Notas	2023	2022 ¹	2021 ¹
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad del periodo		6 891	7 597	6 114
Depreciación, amortización y deterioro	10	5 411	5 078	5 052
Costo/(ingreso) financiero neto	11	5 102	4 148	5 609
Gasto de pagos con base en acciones liquidado en capital	24	570	448	510
Gasto del impuesto sobre la renta	12	2 234	1 928	2 350
Otras partidas no monetarias		1 125	(102)	(581)
Participación en resultados de asociadas	16	(260)	844	(248)
Flujo de efectivo de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo y uso de provisiones		21 072	19 941	18 806
Disminución/(aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras		(1 147)	(48)	164
Disminución/(aumento) en inventarios		717	(1 547)	(1 232)
Aumento/(disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras		(1 110)	1 249	3 527
Aportaciones de pensiones y uso de provisiones		(419)	(351)	(375)
Efectivo generado de operaciones		19 113	19 244	20 890
Intereses pagados		(3 877)	(4 133)	(3 987)
Intereses recibidos		598	611	200
Dividendos recibidos		127	158	106
Impuesto sobre la renta pagado		(2 696)	(2 582)	(2 410)
Flujo de efectivo de actividades de operación		13 265	13 298	14 799
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Adquisición de propiedad, planta y equipo y de activos intangibles	13/15	(4 638)	(5 160)	(5 640)
Recursos por la venta de propiedad, planta y equipo y de activos intangibles		156	322	142
Venta/(adquisición) de subsidiarias, neto de efectivo enajenado/adquirido de	6	9	(70)	(444)
Ingresos de la venta/(adquisición) de otros activos		119	288	65
Flujo de efectivo de/(utilizado en) actividades de inversión		(4 354)	(4 620)	(5 878)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Ingresos por préstamos	22	202	91	454
Amortización de préstamos	22	(3 098)	(7 265)	(8 965)
Dividendos pagados		(3 013)	(2 442)	(2 364)
Recompra de acciones	21	(362)	-	-
Pago de obligaciones de arrendamiento		(780)	(610)	(531)
Instrumentos financieros derivados		(841)	61	35
Venta/(adquisición) de participaciones sin control	21	(22)	(20)	-
Otros flujos de efectivo de financiamiento		(682)	(435)	(227)
Flujo de efectivo de/(utilizado en) actividades de financiamiento		(8 596)	(10 620)	(11 598)
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		315	(1 942)	(2 677)
Efectivo y equivalentes de efectivo menos sobregiros bancarios al inicio del año		9 890	12 043	15 247
Efecto de las fluctuaciones de tipo de cambio		109	(211)	(526)
Efectivo y equivalentes de efectivo menos sobregiros bancarios al final del periodo	20	10 314	9 890	12 043

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros consolidados.

¹ Modificado para ajustarse a la presentación de 2023.

Notas a los estados financieros consolidados

	Nota
Información corporativa	1
Declaración de cumplimiento	2
Resumen de políticas contables significativas	3
Uso de estimaciones y juicios	4
Reporte por segmento	5
Adquisición y enajenación de subsidiarias	6
Otra utilidad/(gastos) de operación	7
Partidas excepcionales	8
Nómina y prestaciones relacionadas	9
Información adicional en gastos de operación por naturaleza	10
Costos e ingresos financieros	11
Impuesto sobre la renta	12
Propiedad, planta y equipo	13
Crédito mercantil	14
Activos intangibles	15
Inversiones en asociadas	16
Activos y pasivos fiscales diferidos	17
Inventarios	18
Cuentas por cobrar comerciales y otras	19
Efectivo y equivalentes de efectivo y valores de inversión	20
Cambios en el capital y utilidad por acción	21
Créditos y préstamos con intereses	22
Pensiones y obligaciones similares	23
Pagos con base en acciones	24
Provisiones	25
Cuentas por pagar comerciales y otras	26
Riesgos que surgen de los instrumentos financieros	27
Garantías y compromisos contractuales para la adquisición de propiedad, planta y equipo, créditos a clientes y otros	28
Contingencias	29
Participaciones sin control	30
Partes relacionadas	31
Información financiera complementaria de garante	32
Acontecimientos posteriores a la fecha de reporte	33
Compañías de AB InBev	34

[TRADUCCIÓN]

1. Información corporativa

Anheuser-Busch InBev es una sociedad bursátil (Euronext: ABI) con base en Leuven, Bélgica, con listados secundarios en las bolsas de valores de México (MEXBOL: ANB) y Sudáfrica (JSE: ANH) y con American Depositary Receipts en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE: BUD). Como compañía, soñamos en grande para crear un futuro con más alegría. Siempre buscamos ofrecer nuevas formas de enfrentar los momentos de la vida, hacer avanzar nuestra industria y tener un impacto significativo en el mundo. Estamos comprometidos con la construcción de grandes marcas que resisten el paso del tiempo y con la elaboración de las mejores cervezas con los mejores ingredientes. Nuestra cartera diversa de más de 500 marcas de cerveza incluye las marcas globales Budweiser®, Corona®, Stella Artois® y Michelob Ultra®; marcas multinacionales Beck's®, Hoegaarden®, y Leffe®; y campeones locales como Aguila®, Antartica®, Bud Light®, Brahma®, Cass®, Castle®, Castle Lite®, Cristal®, Harbin®, Jupiler®, Modelo Especial®, Quilmes®, Victoria®, Sedrin® y Skol®. Nuestra herencia cervecera se remonta a más de 600 años, abarcando continentes y generaciones. Desde nuestras raíces europeas en la cervecería Den Hoorn en Lovaina, Bélgica. Al espíritu pionero de la cervecería Anheuser & Co en St. Louis, Estados Unidos. A la creación de Castle Brewery en Sudáfrica durante la fiebre del oro de Johannesburgo. A Bohemia, la primera cervecería de Brasil. Diversificados geográficamente con una exposición equilibrada a mercados desarrollados y en desarrollo, aprovechamos las fortalezas colectivas de aproximadamente 155 000 empleados en casi 50 países de todo el mundo. Para 2023, los ingresos reportados de AB InBev fueron de USD 59.4 mil millones (excluyendo coinversiones y asociadas).

Los estados financieros consolidados de la compañía para el año terminado el 31 de diciembre de 2023 comprenden la compañía y sus subsidiarias (conjuntamente, "AB InBev" o la "compañía") y la participación de la compañía en asociadas, coinversiones y operaciones.

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su publicación por el Consejo de Administración el 8 de marzo de 2024.

2. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB") y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (conjuntamente, "NIIF"). AB InBev no aplicó anticipadamente ningún requerimiento nuevo de NIIF que aún no estuviera vigente en 2023 y no aplicó ninguna exclusión europea de las NIIF.

3. Resumen de políticas contables significativas

Las políticas contables se han aplicado de manera consistente a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados por la compañía y su subsidiaria.

(A) BASE DE PREPARACIÓN Y MEDICIÓN

Dependiendo de los requerimientos de las NIIF aplicables, la base de medición usada en la preparación de los estados financieros es el costo, el valor realizable neto, el valor razonable o el monto recuperable. Cuando las NIIF ofrecen una opción entre el costo y otra base de medición (por ejemplo, una nueva medición sistemática), se aplica el enfoque del costo.

(B) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

A menos que se especifique lo contrario, toda la información financiera incluida en estos estados financieros se ha expresado en dólares EE.UU., que es la moneda de presentación de la Compañía, y se ha redondeado al millón más cercano. La moneda funcional de la controladora es el euro.

(C) PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Las subsidiarias son aquellas entidades controladas por AB InBev. AB InBev controla una entidad cuando está expuesta a, o tiene derechos a, los rendimientos variables de su participación con la entidad y tiene la capacidad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Al evaluar el control, se toman en cuenta los posibles derechos de voto. Se presume que existe control cuando AB InBev posee, directa o indirectamente, más de la mitad de los derechos de voto (que no siempre equivale a propiedad económica), a menos que se pueda demostrar que dicha propiedad no constituye control. Los estados financieros de subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo. La utilidad integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios de la compañía y a las participaciones sin control, incluso si esto da lugar a que las participaciones sin control tengan un saldo deficitario.

Las asociadas son empresas en las que AB InBev tiene una influencia significativa sobre las políticas financieras y operativas, pero que no controla. Esto se evidencia generalmente por la propiedad de entre el 20% y el 50% de los derechos de voto. Una coinversión es un acuerdo en el que AB InBev tiene control conjunto, conforme al cual AB InBev tiene derechos sobre los activos netos del acuerdo, en lugar de derechos sobre sus activos y obligaciones por sus pasivos. Las asociadas y coinversiones se contabilizan por el método de contabilidad de la participación, desde la fecha en que comienza la influencia significativa o el control conjunto hasta la fecha en que cesa la influencia significativa o el control conjunto. Cuando la parte de las pérdidas de AB InBev excede el valor en libros de la asociada o coinversión, el valor en libros se reduce a cero y el reconocimiento de pérdidas adicionales se suspende, excepto en la medida en que AB InBev haya incurrido en obligaciones legales o implícitas en nombre de la asociada o coinversión.

[TRADUCCIÓN]

Las operaciones conjuntas surgen cuando AB InBev tiene derechos sobre los activos y las obligaciones con los pasivos de un acuerdo conjunto. AB InBev contabiliza su parte de los activos, pasivos, ingresos y gastos desde el momento en que comienza la operación conjunta hasta la fecha en que cesa la operación conjunta.

Los estados financieros de las subsidiarias, coinversiones, operaciones conjuntas y asociadas de la compañía se preparan para el mismo año de reporte que la controladora, usando políticas contables consistentes. En casos excepcionales, cuando los estados financieros de una subsidiaria, coinversión, operación conjunta o asociada se preparan en una fecha diferente a la de AB InBev, se realizan ajustes por los efectos de operaciones o eventos importantes que ocurren entre esa fecha y la fecha de los estados financieros de AB InBev. En tales casos, la diferencia entre el final del periodo de reporte de estas subsidiarias, coinversiones, operaciones conjuntas o asociadas del periodo de reporte de AB InBev no es más de tres meses. Los resultados de las asociadas de la compañía, Anadolu Efes y Castel, se reportan con un retraso de tres meses. Por lo tanto, se realizan estimaciones para reflejar la participación de AB InBev en el resultado de estas asociadas para el último trimestre. Dichas estimaciones se revisan cuando es necesario.

Las operaciones con participaciones sin control se tratan como operaciones con propietarios de capital de la compañía. Para compras de participaciones sin control, la diferencia entre cualquier contraprestación pagada y la parte relevante adquirida del valor en libros de los activos netos de la subsidiaria se registra en el capital. Las ganancias o pérdidas en las enajenaciones de participaciones sin control también se registran en capital donde no hay pérdida de control.

Todas las operaciones intercompañía, saldos y ganancias y pérdidas no realizadas en operaciones entre compañías del grupo han sido eliminadas. Las ganancias no realizadas que surgen de operaciones con coinversiones, operaciones conjuntas y asociadas se eliminan en la medida de la participación de AB InBev en la entidad. Las pérdidas no realizadas se eliminan de la misma manera que las ganancias no realizadas, pero únicamente en la medida en que no hay evidencia de deterioro.

En la Nota 33 *Sociedades AB InBev* se incluye una lista de las subsidiarias, coinversiones, operaciones conjuntas y asociadas más importantes de la compañía.

(D) RESUMEN DE CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Nuevas modificaciones de normas se convirtieron en obligatorias por primera vez para el año fiscal que comenzó el 1 de enero de 2022 y no se han incluido en estos estados financieros consolidados ya que no se aplican o son irrelevantes para los estados financieros consolidados AB InBev.

En mayo de 2023, el CNIC introdujo modificaciones en la NIC 12 *Impuesto sobre la renta* que: a) establecen una excepción temporal a la contabilización de los impuestos diferidos derivados de la legislación promulgada para aplicar las normas del modelo del Segundo Pilar de la OCDE, y b) introducen requisitos adicionales de información. La compañía y sus subsidiarias están dentro del ámbito de aplicación de las normas modelo del Segundo Pilar de la OCDE, ya que la legislación del Segundo Pilar se promulgó en Bélgica, jurisdicción en la que está constituida la controladora, y entrará en vigor a partir del 1 de enero de 2024. La compañía aplicó la excepción de contabilizar los impuestos diferidos derivados de la legislación promulgada y está en proceso de evaluar el impacto total. Basándose en el análisis preliminar realizado, la compañía no espera que el impacto sea significativo.

(E) MONEDA EXTRANJERA

Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan a los tipos de cambio vigentes en la fecha de las operaciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio prevalecientes en la fecha de reporte. Las ganancias y pérdidas resultantes de la liquidación de operaciones en moneda extranjera y de la conversión de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de la operación, y en el caso de los contabilizados por su valor razonable, en la fecha en que se determinó dicho valor.

Conversión de resultados y posición financiera de operaciones extranjeras

Los activos y pasivos de operaciones extranjeras se convierten a dólares EE.UU. a los tipos de cambio vigentes en la fecha del balance de reporte. Los estados de resultados de las operaciones extranjeras, excluyendo las entidades extranjeras en economías hiperinflacionarias, se convierten a dólares EE.UU. a los tipos de cambio del año que se aproximan a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones. Los componentes del capital contable neto se convierten a tasas históricas. Las diferencias cambiarias que surgen de la conversión de capital contable dólares EE.UU. a los tipos de cambio de cierre del periodo se llevan a otra utilidad integral (reservas de conversión).

[TRADUCCIÓN]

Reporte financiero en economías hiperinflacionarias

En mayo de 2018, el peso argentino sufrió una severa devaluación que llevó a que la inflación acumulada de tres años de Argentina excediera el 100%, lo que provocó el requisito de transición a la contabilidad de hiperinflación al 2018, según lo prescrito en la NIC 29 *Información financiera en economías hiperinflacionarias*.

De conformidad con la NIC 29, los activos y pasivos no monetarios expresados a costo histórico, el estado de capital y el estado de resultados de las subsidiarias que operan en economías hiperinflacionarias se reexpresan por cambios en el poder adquisitivo general de la moneda local aplicando un índice de precios general. Estas cuentas que se volvieron a medir se usan para la conversión a dólares EE.UU. al tipo de cambio de cierre del periodo. Como resultado, el estado de situación financiera y los resultados netos de las subsidiarias que operan en economías de hiperinflación se expresan en términos de la unidad de medida actual al final del periodo de reporte.

Los resultados de 2023, reexpresados por el poder adquisitivo, se convirtieron al tipo de cambio de cierre de diciembre de 2023 de 808.737265 pesos argentinos por dólar EE.UU. (resultados de 2022 - a 177.131872 pesos argentinos por dólar EE.UU.).

Tipos de cambio

Los tipos de cambio más importantes que se han usado en la preparación de los estados financieros son:

1 dólar EE.UU. es igual a:	Tipo de Cierre			Tipo Promedio		
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Peso argentino	808.737265	177.131872	102.749214	-	-	-
Real brasileño	4.841287	5.217705	5.580497	5.008522	5.164428	5.368651
Dólar canadiense	1.325066	1.353834	1.270792	1.351906	1.297354	1.249693
Yuan chino	7.104880	6.898736	6.352382	7.063811	6.661729	6.456753
Peso colombiano	3 818.47	4 807.99	3 977.14	4 284.95	4 211.36	3 741.19
Euro	0.904977	0.937559	0.882924	0.925550	0.951768	0.841767
Peso mexicano	16.893354	19.361452	20.583378	17.728805	20.123646	20.339905
Nuevo sol peruano	3.713000	3.820004	3.976006	3.745164	3.845294	3.877055
Libra esterlina	0.786470	0.831548	0.741903	0.804601	0.811905	0.725564
Rand sudafricano	18.414052	16.968472	15.947907	18.409380	16.392270	14.873785
Won surcoreano	1 296.53	1 260.16	1 188.32	1 309.12	1 286.17	1 139.06

(F) ACTIVOS INTANGIBLES

Investigación y desarrollo

El gasto en actividades de investigación, realizado con la perspectiva de obtener nuevos conocimientos y conocimientos científicos o técnicos, se reconoce en el estado de resultados como un gasto cuando se incurre en ellos.

El gasto en actividades de desarrollo, mediante el cual los resultados de la investigación se aplican a un plan o diseño para la producción de productos y procesos nuevos o sustancialmente mejorados, se capitaliza si el producto o proceso es técnica y comercialmente factible, los beneficios económicos futuros son probables y la compañía tiene suficientes recursos para completar el desarrollo. El gasto capitalizado incluye el costo de los materiales, la mano de obra directa y una proporción adecuada de los gastos generales. Otros gastos de desarrollo se reconocen en el estado de resultados como un gasto cuando se incurren. Los gastos de desarrollo capitalizados se expresan a costo menos la amortización acumulada (véase más adelante) y las pérdidas por deterioro (consulte la política contable O).

La amortización relacionada con los activos intangibles de investigación y desarrollo se incluye dentro del costo de ventas si la producción está relacionada y en ventas y comercialización si está relacionada con actividades comerciales.

Los costos por préstamos tomados que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados se capitalizan como parte del costo de dichos activos.

Derechos de suministro y distribución

Un derecho de suministro es el derecho de AB InBev para suministrar a un cliente y el compromiso por parte del cliente de comprarle a AB InBev. Un derecho de distribución es el derecho a vender productos específicos en un territorio determinado. Los derechos de distribución adquiridos se miden inicialmente a costo o a valor razonable cuando se obtienen a través de una combinación de negocios. La amortización relacionada con los derechos de suministro y distribución se incluye dentro de los gastos de ventas y comercialización.

[TRADUCCIÓN]

Marcas

Si parte de la contraprestación pagada en una combinación de negocios se relaciona con marcas comerciales, nombres comerciales, fórmulas, recetas o experiencia tecnológica, estos activos intangibles se consideran un grupo de activos complementarios a los que se hace referencia como una marca para la cual se determina un valor razonable. El gasto en marcas generadas internamente se registra como gasto.

Software

El software comprado se mide a costo menos la amortización acumulada. El gasto en software desarrollado internamente se capitaliza cuando el gasto califica como actividad de desarrollo; de lo contrario, se reconoce en el estado de resultados cuando se incurre en ellos. La amortización relacionada con el software se incluye en el costo de ventas, gastos de distribución, gastos de ventas y comercialización o gastos administrativos según la actividad que el software soporta.

Otros activos intangibles

Otros activos intangibles, adquiridos por la compañía, se reconocen a costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. Otros activos intangibles también incluyen los derechos de patrocinio de varios años adquiridos por la compañía. Estos se reconocen inicialmente a valor presente de los pagos futuros y, posteriormente se miden a costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

Gasto subsecuente

El gasto subsecuente en activos intangibles capitalizados se capitaliza únicamente cuando aumenta los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico con el que se relaciona. Todos los demás gastos se cargan a resultados cuando se incurren.

Amortización

Los activos intangibles con una vida finita se amortizan usando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas. Los derechos de licencias, elaboración de cerveza, suministro y distribución se amortizan durante el periodo en que existen los derechos. Se considera que las marcas tienen una vida indefinida a menos que existan planes para discontinuar la marca. La discontinuación de una marca puede ser a través de la venta o la terminación del soporte de comercialización. Cuando AB InBev adquiere derechos de distribución para sus propios productos, la vida de estos derechos se considera indefinida, a menos que la compañía tenga un plan para discontinuar la marca o distribución relacionada. El software y los costos de desarrollo capitalizados relacionados con la tecnología se amortizan generalmente de 3 a 10 años.

Las marcas se consideran activos intangibles con vidas útiles indefinidas y, por lo tanto, no se amortizan sino que se analizan anualmente para determinar su deterioro (consulte la política contable N).

Ganancias y pérdidas en ventas

Las ganancias netas en la venta de activos intangibles se presentan en el estado de resultados como otros ingresos operativos. Las pérdidas netas en venta se incluyen como otros gastos operativos. Las ganancias y pérdidas netas se reconocen en el estado de resultados cuando el control ha sido transmitido al comprador, la recuperación de la contraprestación es probable, los costos asociados pueden estimarse de manera confiable y no existe una participación continua de la administración con los activos intangible.

(G) COMBINACIONES DE NEGOCIOS

La compañía aplica el método de adquisición de contabilidad para dar cuenta de las adquisiciones de negocios. El costo de una adquisición se mide como el total de los valores razonables en la fecha de intercambio de los activos dados, pasivos incurridos e instrumentos de capital emitidos. Los activos identificables, los pasivos y los pasivos contingentes adquiridos o asumidos se miden por separado a su valor razonable a la fecha de adquisición. El exceso del costo de la adquisición sobre la participación de la compañía en el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos se registra como crédito mercantil.

La asignación de valores razonables a los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se basa en suposiciones que requieren el juicio de la administración.

Los costos relacionados con la adquisición se cargan a resultados conforme se incurren.

Si la combinación de negocios se logra en etapas, el valor en libros de la fecha de adquisición de la participación mantenida anteriormente de AB InBev en la compañía adquirida se vuelve a medir a valor razonable en la fecha de adquisición; cualquier ganancia o pérdida que surja de dicha nueva medición se reconoce en resultados.

(H) CRÉDITO MERCANTIL

El crédito mercantil se determina como el exceso de la contraprestación pagada sobre la participación de AB InBev en el valor razonable neto de los activos identificables, los pasivos y los pasivos contingentes de la subsidiaria adquirida, entidad controlada conjuntamente o asociada reconocida en la fecha de adquisición. Todas las combinaciones de negocios se contabilizan aplicando el método de compra.

[TRADUCCIÓN]

De conformidad con la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*, el crédito mercantil se establece a costo y no se amortiza, sino que se evalúa por deterioro anualmente y siempre que haya un indicador de que la unidad generadora de efectivo a la que se ha asignado el crédito mercantil, se puede deteriorar (consulte política contable N). El crédito mercantil se expresa en la moneda de la subsidiaria con la cual se relaciona y se convierte a dólares EE.UU. usando el tipo de cambio de cierre del año. Con respecto a las asociadas, el valor en libros del crédito mercantil se incluye en el valor en libros de la inversión en la asociada.

Si la participación de AB InBev en el valor razonable neto de los activos identificables, los pasivos y los pasivos contingentes reconocidos excede el costo de la combinación de negocios, dicho excedente se reconoce inmediatamente en el estado de resultados conforme a la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*. El gasto en crédito mercantil generado internamente se registra como gasto.

(I) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Propiedad, planta y equipo se mide a costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro (consulte la política contable N). El costo incluye el precio de compra y cualquier costo directamente atribuible a llevar el activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la administración (por ejemplo, impuestos no reembolsables y costos de transporte). El costo de un activo auto-construido se determina usando los mismos principios que para un activo adquirido. Los métodos de depreciación, el valor residual así como las vidas útiles se reevalúan y ajustan, en su caso, anualmente.

Los costos por dinero tomado en préstamo directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados se capitalizan como parte del costo de dichos activos.

Gasto subsecuente

La compañía reconoce en el valor en libros de un artículo de propiedad, planta y equipo el costo de reemplazar parte de dicho artículo cuando se incurre en ese costo si es probable que los beneficios económicos futuros incorporados con el artículo se transfieran a la compañía y el costo del artículo se puede medir de forma confiable. Todos los demás costos se cargan cuando se incurren.

Depreciación

El monto depreciable es el costo de un activo menos su valor residual. Los valores residuales, si no son insignificantes, se reevalúan anualmente. La depreciación se calcula a partir de la fecha en que el activo está disponible para su uso, usando el método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada de los activos.

Las vidas útiles estimadas se definen en términos de la utilidad esperada del activo para la compañía y pueden variar de un área geográfica a otra. En promedio las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Edificios industriales – otros bienes inmuebles	20 - 50 años
Planta y equipo de producción:	
Equipo de producción	10 - 15 años
Equipo de almacenamiento, empaque y manejo	5 - 7 años
Empaque retornable:	
Barriles	2 - 10 años
Cajas	2 - 10 años
Botellas	2 - 5 años
Punto de venta de mobiliario y equipo	5 años
Vehículos	5 años
Equipo de procesamiento de información	3 - 10 años

Cuando partes de un artículo de propiedad, planta y equipo tienen vidas útiles diferentes, se contabilizan como artículos separados de propiedad, planta y equipo.

Los terrenos no se deprecian, ya que se consideran de vida indefinida.

Ganancias y pérdidas por venta

Las ganancias netas por la venta de artículos de propiedad, planta y equipo se presentan en el estado de resultados como otros ingresos operativos. Las pérdidas netas por venta se presentan como otros gastos operativos. Las ganancias y pérdidas netas se reconocen en el estado de resultados cuando el control ha sido transmitido al comprador, la recuperación de la contraprestación es probable, los costos asociados pueden estimarse de manera confiable y no existe una participación continua de la administración en la propiedad, planta y equipo.

[TRADUCCIÓN]

(J) ARRENDAMIENTOS

La compañía como arrendatario

La compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio de un contrato. La compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente con respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que es arrendatario, excepto los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con una vigencia de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la compañía reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante la vigencia del arrendamiento, y los pagos por estos arrendamientos se presentan en el flujo de efectivo de actividades de operación.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente a valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, la compañía usa su tasa de endeudamiento incremental específica para el país, la vigencia y la moneda del contrato. Además, la compañía considera sus recientes emisiones de deuda, así como los datos disponibles públicamente para instrumentos con características similares al calcular las tasas de endeudamiento incrementales.

Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa conocida en la fecha de inicio, y opciones de compra o pagos de opciones de prórroga si la compañía está razonablemente segura de ejercer estas opciones. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso y se reconocen como un gasto en el estado de resultados en el periodo en el cual el evento o condición que desencadena esos pagos ocurren.

Un pasivo por arrendamiento se vuelve a medir ante un cambio en la vigencia del arrendamiento, cambios en un índice o tasa utilizada para determinar los pagos del arrendamiento o la reevaluación del ejercicio de una opción de renovación y/o compra. El ajuste correspondiente se realiza al activo por derecho de uso relacionado.

Los activos por derecho de uso comprenden la medición inicial del pasivo de arrendamiento correspondiente, los pagos de arrendamiento realizados en el día de inicio o antes y cualquier costo directo inicial. Posteriormente se miden a costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. Los activos por derecho de uso se deprecian a partir de la fecha de inicio durante el periodo más corto de vida útil del activo subyacente y la vigencia del arrendamiento (consulte las políticas contables I y N).

El pasivo por arrendamiento se presenta en la línea 'Créditos y préstamos con intereses' y los activos por derecho de uso se presentan en la línea 'Propiedad, planta y equipo' en el estado consolidado de situación financiera. Además, la parte principal de los pagos de arrendamiento se presenta dentro de las actividades de financiamiento y el componente de interés se presenta dentro de las actividades operativas en el estado de flujo de efectivo consolidado.

La compañía como arrendador

Los arrendamientos donde la compañía transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas de la titularidad al arrendatario se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos de activos bajo los cuales todos los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos sustancialmente por la compañía se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas se reconocen en otros ingresos operativos de forma lineal durante la vigencia del arrendamiento.

(K) INVENTARIOS

Los inventarios se valúan al menor costo y valor neto realizable. El costo incluye los gastos incurridos para adquirir los inventarios y llevarlos a su ubicación y condición existentes. El método del promedio ponderado se utiliza para asignar el costo de los inventarios.

El costo de los productos terminados y el trabajo en progreso incluye materias primas, otros materiales de producción, mano de obra directa, otros costos directos y una asignación de gastos generales fijos y variables que se basa en la capacidad operativa normal. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario de los negocios, menos los costos estimados de finalización y venta.

Los inventarios se eliminan caso por caso si el valor neto de realización anticipado desciende por debajo del valor en libros de los inventarios. El cálculo del valor neto de realización toma en cuenta las características específicas de cada categoría de inventario, como la fecha de vencimiento, la vida útil restante, los indicadores de movimiento lento, entre otros.

(L) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS

Las cuentas por cobrar comerciales son montos adeudados por los clientes por bienes vendidos o servicios prestados en el curso ordinario de los negocios y generalmente vencidos en 30 días o menos. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por el monto de la contraprestación que es incondicional, a menos que contengan componentes financieros significativos, cuando se reconocen al monto ajustado por el valor temporal del dinero. La compañía tiene cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar con el objetivo de cobrar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, los mide posteriormente a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

[TRADUCCIÓN]

Las cuentas por cobrar comerciales y otras se registran a costo amortizado menos las pérdidas por deterioro. Para determinar el monto apropiado a ser deteriorado, se consideran factores como dificultades financieras significativas del deudor, la probabilidad de que el deudor incurra en incumplimiento, la declaración en quiebra o reorganización financiera, o el incumplimiento en los pagos.

Otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden a costo amortizado. Cualquier pérdida por deterioro y los resultados cambiarios se reconocen directamente en resultados.

(M) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye todos los saldos de efectivo y las inversiones de alta liquidez a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos a partir de la fecha de adquisición que son fácilmente convertibles en efectivo. Se expresan a valor nominal, lo que se aproxima a valor razonable. En el estado de flujos de efectivo, efectivo y equivalentes de efectivo se presenta neto de sobregiros bancarios.

(N) DETERIORO

Los valores en libros de propiedad, planta y equipo, crédito mercantil y activos intangibles se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si hay un indicador de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Además, el crédito mercantil, los activos intangibles que aún no están disponibles para su uso y los intangibles con una vida útil indefinida se analizan anualmente por deterioro al nivel de la unidad generadora de efectivo (es decir, un país o grupo de países administrados como un grupo debajo de una región de reporte). Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo o la unidad generadora de efectivo relacionada excede su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

Cálculo de monto recuperable

El monto recuperable de los activos no financieros se determina como el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso. Para un activo que no genera entradas de efectivo en gran medida independientes, el monto recuperable se determina para la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. El monto recuperable de las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen el crédito mercantil y los activos intangibles con vida útil indefinida se basa en flujos de efectivo futuros descontados usando una tasa de descuento que refleja las evaluaciones actuales del mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, precios de acciones cotizadas para subsidiarias que cotizan en bolsa u otros indicadores disponibles de valor razonable.

Las pérdidas por deterioro reconocidas con respecto a las unidades generadoras de efectivo primero reducen el crédito mercantil asignado y después los valores en libros de los otros activos en la unidad en forma proporcional.

Reversión de pérdidas por deterioro

Los activos no financieros distintos del crédito mercantil que sufrieron un deterioro se revisan para una posible reversión del deterioro en cada fecha de reporte. Una pérdida por deterioro se revierte únicamente en la medida en que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que se habría determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro.

(O) MEDICIÓN DE VALOR RAZONABLE

Una serie de políticas y notas contables de AB InBev requieren una medición DE valor razonable tanto para elementos financieros como no financieros.

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una operación ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Al medir el valor razonable, AB InBev usa, en la medida de lo posible, datos de mercado observables. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valores razonables en función de la información utilizada en las técnicas de valuación de la siguiente manera:

- Nivel 1: la información son precios cotizados no ajustados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: la información es observable ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: las mediciones de valor razonable incorporan información significativa que se basa en datos de mercado no observables.

Si la información utilizada para medir el valor razonable de un activo o pasivo cae en diferentes niveles de la jerarquía de valor razonable, entonces la medición de valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía de valor razonable que la información de nivel más bajo que sea significativa para toda la medición.

La compañía aplica la medición de valor razonable a los instrumentos listados a continuación.

[TRADUCCIÓN]

Derivados

El valor razonable de los derivados bursátiles (por ejemplo, futuros bursátiles de moneda extranjera) se determina por referencia a los precios oficiales publicados por las bolsas respectivas (por ejemplo, la Junta de Comercio de Nueva York (*New York Board of Trade*)). El valor razonable de los derivados extrabursátiles se determina mediante técnicas de valuación comúnmente usadas.

Valores de deuda

Esta categoría incluye los valores de deuda designados en FVOCI y FVPL. El valor razonable se mide usando información observable, como las tasas de interés y los tipos de cambio. Cuando se trata de instrumentos que se negocian públicamente, el valor razonable se determina por referencia a las cotizaciones observables. En circunstancias en las que los valores de deuda no se negocian públicamente, la técnica de valuación principal es el flujo de efectivo descontado. La compañía puede aplicar otras técnicas de valuación o una combinación de técnicas de valuación si los resultados de valor razonable son más relevantes.

Valores de renta variable designados como FVOCI

Las inversiones en valores de renta variable comprenden instrumentos cotizados y no cotizados. Cuando se cuenta con precios de cotización líquidos, estos se utilizan para inversiones de valor razonable en valores cotizados. Los valores no cotizados se valoran razonablemente usando principalmente el método de flujo de efectivo descontado.

Pasivos financieros no derivados

El valor razonable de los pasivos financieros no derivados generalmente se determina usando información no observable y, por lo tanto, se clasifica en el nivel 3. En estas circunstancias, la técnica de valuación usada es el flujo de efectivo descontado, por lo que los flujos de efectivo proyectados se descuentan usando una tasa ajustada por riesgo.

(P) CAPITAL SOCIAL

Recompra de capital social

Cuando AB InBev recompra sus propias acciones, el monto de la contraprestación pagada, incluyendo los costos directamente atribuibles, se reconoce como una deducción del capital en acciones de tesorería. La diferencia entre el valor en libros de las acciones propias emitidas a los empleados y su valor razonable se reconoce en las utilidades retenidas.

Dividendos

Los dividendos pagados se reconocen en los estados financieros consolidados en la fecha en que se declaran los dividendos, a menos que la legislación local o los estatutos de las subsidiarias de la compañía exijan dividendos legales mínimos. En tales casos, los dividendos legales mínimos se reconocen como un pasivo.

Costos de emisión de acciones

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de acciones u opciones nuevas se presentan en el capital como una deducción, neto de impuestos, de las ganancias.

(Q) PROVISIONES

Las provisiones se reconocen cuando (i) la compañía tiene una obligación legal o implícita presente como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para liquidar la obligación, y (iii) se pueda hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados a una tasa antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado del valor temporal del dinero y, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo.

Reestructura

Una provisión para la reestructuración se reconoce cuando la compañía ha aprobado un plan de reestructuración detallado y formal, y la reestructuración ha comenzado o se ha anunciado públicamente. No se contemplan costos relacionados con las actividades en curso de la compañía. La provisión incluye los compromisos de beneficios en relación con los planes de retiro anticipado y despido por reducción de fuerza laboral.

Contratos onerosos

Una provisión para contratos onerosos se reconoce cuando los beneficios esperados que la compañía obtendrá de un contrato son más bajos que el costo inevitable de cumplir con sus obligaciones conforme al contrato. Dicha provisión se mide a valor presente de lo que resulte menor entre el costo esperado de rescindir el contrato y el costo neto esperado de continuar con el contrato.

[TRADUCCIÓN]

Controversias y litigios

Una provisión para controversias y litigios se reconoce cuando es más probable que no que se requiera que la compañía realice pagos futuros como resultado de eventos pasados, tales elementos pueden incluir, entre otros, varios reclamos, demandas y acciones relacionadas con leyes en materia de competencia económica, violaciones de contratos de distribución y licencia, asuntos ambientales, controversias laborales, reclamos de autoridades fiscales relacionadas con impuestos indirectos y litigios de la industria del alcohol.

(R) PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES

Beneficios post-empleo

Los beneficios post-empleo incluyen pensiones, seguro de vida posterior al empleo y beneficios médicos posteriores al empleo. La compañía opera varios planes de beneficios definidos y planes de aportaciones definidas en todo el mundo, cuyos activos generalmente se mantienen en fondos administrados por fideicomisos separados. Los planes de pensiones generalmente se financian con pagos de los empleados y de la compañía y, para los planes de beneficios definidos, se toman en cuenta las recomendaciones de los actuarios independientes. AB InBev mantiene planes de pensiones financiados y no financiados.

a) Planes de aportación definida

Las aportaciones a los planes de aportación definida se reconocen como un gasto en el estado de resultados cuando se incurren. Un plan de aportación definida es un plan de pensión conforme al cual AB InBev paga aportaciones fijas a un fondo. AB InBev no tiene obligaciones legales o implícitas de pagar aportaciones adicionales si el fondo no cuenta con activos suficientes para pagar a todos los empleados sus beneficios en el periodo actual y anterior.

b) Planes de beneficios definidos

Un plan de beneficios definidos es un plan de pensiones que no es un plan de aportación definida. Normalmente, los planes de beneficios definidos definen un monto de beneficios de pensión que un empleado recibirá a su retiro, generalmente dependiendo de uno o más factores como la edad, los años de servicio y la compensación. Para los planes de beneficios definidos, los gastos de pensión se evalúan por separado para cada plan usando el método de crédito unitario proyectado. El método de crédito unitario proyectado considera que cada periodo de servicio da lugar a una unidad adicional de derecho a beneficios. Conforme a este método, el costo de proporcionar pensiones se carga al estado de resultados para distribuir el costo regular durante la vida de servicio de los empleados de acuerdo con el asesoramiento de actuarios calificados que realizan una valuación completa de los planes al menos cada tres años. Los montos cargados al estado de resultados incluyen el costo del servicio actual, el costo de intereses neto (ingreso), costos de servicios pasados y el efecto de cualquier reducción o liquidación. Los costos de servicios pasados se reconocen cuando se produce la modificación/reducción o cuando la compañía reconoce los costos de reestructuración o terminación relacionados, lo que ocurra primero. Las obligaciones de pensión reconocidas en el estado de situación financiera se miden a valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas usando tasas de interés basadas en rendimientos de bonos corporativos de alta calidad, que tienen plazos hasta el vencimiento que se aproximan a las vigencias del pasivo relacionado, menos el valor razonable de cualesquiera de los activos del plan. Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto del techo del activo (excluyendo intereses netos) y el rendimiento de los activos del plan (excluyendo intereses netos) se reconocen en su totalidad en el periodo en el que ocurren en el estado de utilidad integral. Las nuevas mediciones no se reclasifican a resultados en periodos subsiguientes.

Cuando el monto calculado de un pasivo por beneficios definidos es negativo (un activo), AB InBev reconoce dicho activo de pensión en la medida en que los beneficios económicos están disponibles para AB InBev, ya sea a partir de reembolsos o reducciones en aportaciones futuras.

Otras obligaciones post-empleo

Algunas de las empresas de AB InBev ofrecen beneficios médicos posteriores al empleo a sus jubilados. El derecho a estos beneficios generalmente se basa en que el empleado permanezca en servicio hasta la edad de jubilación. Los costos esperados de estos beneficios se acumulan durante el periodo de la relación laboral, usando una metodología de contabilidad similar a la de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se reconocen como un gasto cuando la compañía está demostrablemente comprometida, sin posibilidad real de retiro, a un plan formal detallado para terminar la relación laboral antes de la fecha normal de jubilación o cuando la compañía reconoce los costos de una reestructura.

Bonos

Los bonos percibidos por los empleados y la administración de la compañía se basan en la consecución de objetivos empresariales e individuales predefinidos. El importe estimado del bono se reconoce como gasto en el periodo en que se devenga.

[TRADUCCIÓN]

(S) PAGOS CON BASE EN ACCIONES

Los diferentes programas de acciones y opciones sobre acciones permiten que la administración de alto nivel de la compañía y los miembros del consejo de administración adquieran acciones de la compañía y de algunas de sus afiliadas. El valor razonable de las opciones sobre acciones se estima en la fecha de otorgamiento, utilizando un modelo Hull binomial, modificado para reflejar el requisito de la NIIF 2 de que las suposiciones sobre la caducidad antes del final del periodo de consolidación no pueden afectar el valor razonable de la opción. El valor razonable de las Unidades de Acciones Restringidas (*Restricted Stock Units*, "RSU") es el precio de la acción en la fecha de otorgamiento. El valor razonable de las Unidades de Acciones de Desempeño (*Performance Stock Units*, "PSU") con una condición de mercado (Rendimiento Total de Accionista (*Total Shareholder Return*, "TSR") relativo) se determina utilizando simulaciones de Monte Carlo. El valor razonable de las opciones, Unidades de Acciones Restringidas y Unidades de Acciones de Desempeño otorgadas se contabiliza a lo largo del periodo de devengo en función del número previsto de opciones que se devengarán. Cuando se ejercen las opciones, el capital se incrementa por el importe de los ingresos recibidos. Cuando se devengan los programas de pagos basados en acciones, se liquidan netos de retenciones fiscales.

(T) CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS CON INTERESES

Créditos y préstamos con intereses se reconoce inicialmente a valor razonable, menos los costos de operación atribuibles. Después del reconocimiento inicial, Créditos y préstamos con intereses se expresa a costo amortizado, reconociendo cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto de vencimiento en el estado de resultados (en el gasto de acreción) durante la vigencia esperada del instrumento sobre la base de una tasa de interés efectiva.

La compañía tiene contratos de crédito a largo plazo con subsidiarias extranjeras, denominados en moneda extranjera, cuya liquidación no está prevista ni es probable que se produzca en un futuro previsible. De conformidad con la NIC 21 *Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera*, las diferencias cambiarias por la conversión de estos créditos se reconocen en otra utilidad integral en los estados financieros consolidados. Si el crédito se liquida o es probable que se liquide en un futuro previsible, las diferencias cambiarias correspondientes se reconocen en resultados. En caso de liquidación parcial, sólo las diferencias cambiarias correspondientes a la parte liquidada se reclasifican en resultados del periodo en ingresos/(costos) financieros excepcionales.

(U) CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS

Cuentas por pagar comerciales y otras se reconoce inicialmente a valor razonable y posteriormente se mide a costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(V) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida en que se relaciona con partidas reconocidas directamente en capital, en cuyo caso el efecto fiscal también se reconoce directamente en capital.

El impuesto corriente es el impuesto por pagar sobre la utilidad imponible del año, usando las tasas fiscales promulgadas o sustancialmente promulgadas, a la fecha de reporte, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

De conformidad con la NIC 12 *Impuesto Sobre la Renta*, los impuestos diferidos se presentan usando el método llamado pasivo de balance. Esto significa que, para todas las diferencias imponibles y deducibles entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros en el estado de situación financiera, se reconoce un pasivo o activo fiscal diferido. Conforme a este método, también se hace una provisión para impuestos diferidos para las diferencias entre los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos en una combinación de negocios y su base fiscal. La NIC 12 establece que no se reconocen impuestos diferidos (i) en el reconocimiento inicial del crédito mercantil, (ii) en el reconocimiento inicial de activos o pasivos en una operación que no es una combinación de negocios y no afecta las ganancias contables ni las imponibles y (iii) sobre las diferencias relacionadas con las inversiones en subsidiarias en la medida en que probablemente no se revertirán en el futuro previsible y en la medida en que la compañía pueda controlar el momento de la reversión. El monto del impuesto diferido se basa en la forma esperada de realización o liquidación del valor en libros de los activos y pasivos, usando las tasas de impuestos actualmente o sustancialmente promulgadas.

Los activos y pasivos fiscales diferidos se compensan si existe un derecho legalmente exigible para compensar los pasivos y activos fiscales corrientes, y se relacionan con los impuestos sobre la renta aplicados por la misma autoridad fiscal sobre la misma entidad imponible o sobre distintas entidades imponibles que pretenden ya sea liquidar pasivos y activos fiscales corrientes sobre una base neta, o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

La compañía reconoce los activos fiscales diferidos, incluidos los activos que surgen de las pérdidas acumuladas, en la medida en que esté disponible una ganancia fiscal futura probable contra la cual se pueda usar el activo fiscal diferido. Un activo fiscal diferido se reduce en la medida en que ya no es probable que se obtenga el beneficio fiscal relacionado.

[TRADUCCIÓN]

La compañía mantiene discusiones administrativas y judiciales con las autoridades fiscales en relación con determinados tratamientos fiscales adoptados a la hora de calcular el impuesto sobre la renta y la aportación social, en particular en Brasil. Tal y como exige la CINIIF 23, la compañía evalúa cada posición fiscal significativa. Cuando la compañía considera probable que las autoridades fiscales acepten los tratamientos fiscales adoptados, el impuesto sobre la renta se calculan y reportan de forma consistente con el tratamiento fiscal utilizado. La compañía revela el efecto potencial de las incertidumbres significativa como una contingencia relacionada con los impuestos en la Nota 29 *Contingencias*. Cuando la compañía llega a la conclusión de que no es probable que se acepte un determinado tratamiento fiscal, generalmente utiliza el importe más probable del tratamiento fiscal a la hora de determinar la provisión fiscal a registrar.

La compañía presenta provisiones del impuesto sobre la renta en pasivos del impuesto sobre la renta. Los activos y pasivos para tratamientos fiscal inciertos se presentan como activos/pasivos por impuestos corrientes o activos/pasivos fiscales diferidos.

(W) RECONOCIMIENTO DE UTILIDAD

Bienes vendidos

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la compañía espera tener derecho en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados a nombre de terceros. La compañía reconoce los ingresos cuando se cumplen las obligaciones, es decir, cuando la compañía transfiere el control de un producto a un cliente.

Específicamente, el reconocimiento de ingresos sigue los siguientes cinco pasos:

- Identificación de los contratos con un cliente.
- Identificación de las obligaciones de cumplimiento en los contratos.
- Determinación del precio de una operación.
- Asignación del precio de la operación a las obligaciones de cumplimiento en los contratos.
- Reconocimiento de ingresos cuando se cumplen las obligaciones.

Los ingresos por la venta de bienes se miden al monto que refleja la mejor estimación de la contraprestación que se espera recibir a cambio de esos bienes. Los contratos pueden incluir elementos variables significativos, como descuentos, reembolsos, créditos, concesiones de precio, incentivos, bonos por desempeño y penalizaciones. Tales incentivos comerciales son tratados como contraprestación variable. Si la contraprestación incluye un monto variable, la compañía estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transmitir los bienes o servicios prometidos al cliente. La contraprestación variable únicamente se incluye en el precio de la operación si es altamente probable que el monto de ingresos reconocidos no esté sujeta a reversiones futuras significativas cuando se resuelva la incertidumbre.

Ingresos por regalías

La compañía reconoce las regalías basadas en ventas o en el uso en otra utilidad operativa cuando se presenta uno de los siguientes supuestos: (a) las ventas subsecuentes o el uso del cliente; y (b) se ha cumplido (o se ha cumplido parcialmente) la obligación a la que se ha asignado parte o la totalidad de las regalías basadas en las ventas o en el uso.

Subvenciones del gobierno

Una subvención del gobierno se reconoce inicialmente en el estado de situación financiera como utilidad diferida cuando existe garantía razonable de que se recibirá y que la compañía cumplirá con las condiciones adjuntas. Las subvenciones que compensan a la compañía por los gastos incurridos se reconocen como otra utilidad operativa de forma sistemática en los mismos periodos en que se incurren los gastos. Las subvenciones que compensan a la compañía por la adquisición de un activo se presentan deduciéndolas del costo de adquisición del activo relacionado.

Ingresos financieros

Los ingresos financieros incluyen intereses recibidos o por cobrar sobre fondos invertidos, utilidad por dividendos, ganancias en operaciones cambiarias, pérdidas en instrumentos de cobertura cambiaria que compensan ganancias en divisas, ganancias en instrumentos de cobertura que no son parte de una relación de contabilidad de cobertura, ganancias en activos financieros medidos en el FVPL y cualquier ganancia por ineficacia de cobertura (consulte la política contable Y).

Los ingresos por intereses se reconocen a medida que se acumulan (tomando en cuenta el rendimiento efectivo del activo), a menos que haya dudas sobre su cobrabilidad.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen en el estado de resultados en la fecha en que se declara el dividendo.

[TRADUCCIÓN]

Créditos fiscales

De 2020 a 2023, Ambev, nuestra subsidiaria en Brasil, reconoció créditos fiscales en otros ingresos de operación tras una decisión judicial favorable del Tribunal Supremo de Brasil, que reconoció el derecho a excluir el Impuesto al Valor Agregado (ICMS) de la base imponible de la aportación social sobre los ingresos brutos (PIS y COFINS). Los créditos fiscales se reportan en otros ingresos de operación cuando se cumplen las condiciones de la NIC 37 y los intereses correspondientes en ingresos financieros.

(X) GASTOS

Costos financieros

Los costos financieros incluyen intereses pagaderos sobre dinero tomado en préstamo, calculados usando el método de tasa de interés efectiva, pérdidas cambiarias, ganancias sobre instrumentos de cobertura cambiaria que compensan pérdidas en divisas, resultados sobre instrumentos de cobertura de tasas de interés, pérdidas sobre instrumentos de cobertura que no forman parte de una relación de contabilidad de cobertura, pérdidas en activos financieros clasificados como trading, pérdidas por deterioro de activos financieros, y cualquier pérdida por ineficacia de cobertura (consulte la política contable Y).

Todos los costos por intereses incurridos en relación con dinero tomado en préstamo u operaciones financieras se cargan en gastos cuando se incurren como parte de los costos financieros. Cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto de vencimiento de los créditos y préstamos con intereses, como los costos de operación y los ajustes de valor razonable, se reconocen en el estado de resultados (en gasto de acreción) durante la vida útil esperada del instrumento sobre la base de una tasa de interés efectiva (consulte la política contable T). El componente de gastos por intereses de los pagos de arrendamiento también se reconoce en el estado de resultados (en gastos de acreción) usando el método de tasa de interés efectiva.

Costos de investigación y desarrollo, publicidad y promocionales y costos de desarrollo de sistemas

Los costos de investigación, publicidad y promoción se cargan como gastos en el año en que se incurren. Los costos de desarrollo y los costos de desarrollo de sistemas se cargan como gastos en el año en que se incurren en ellos si no cumplen con los criterios de capitalización (consulte la política contable F).

Costos de compra, recepción y almacenamiento

Los costos de compra y recepción se incluyen en el costo de ventas, así como los costos de almacenamiento y traslado de materias primas y materiales de embalaje. Los costos de almacenamiento de productos terminados en la cervecería, así como los costos incurridos para su posterior almacenamiento en los centros de distribución se incluyen dentro de los gastos de distribución.

Derechos de emisión

La compañía está sujeta a regímenes de comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero vigentes en varias zonas geográficas. Los derechos de emisión adquiridos se reconocen a su costo en la partida de costo de ventas. En la medida en que se prevea que el número de derechos necesarios para liquidar las emisiones de gases de efecto invernadero supere el número de derechos de emisión poseídos, se reconoce una provisión. Dicha provisión se mide por el importe estimado de los gastos necesarios para liquidar la obligación.

(Y) CONTABILIDAD DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y COBERTURA

AB InBev usa instrumentos financieros derivados para mitigar el impacto transaccional de las monedas extranjeras, las tasas de interés, los precios de acciones y los precios de *commodities* en el desempeño de la compañía. La política de administración de riesgo financiero de AB InBev prohíbe el uso de instrumentos financieros derivados con fines de negociación y, por lo tanto, la compañía no posee ni emite instrumentos de este tipo para tales fines.

Clasificación y medición

Excepto por ciertas cuentas por cobrar comerciales, la compañía inicialmente mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se encuentra a valor razonable en los resultados, los costos de operaciones directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero. Los instrumentos financieros de deuda se miden posteriormente a costo amortizado, FVOCI o FVPL. La clasificación se basa en dos criterios: el objetivo del modelo de negocios de la compañía para administrar los activos; y si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan 'únicamente pagos de principal e intereses' sobre el monto del principal insoluto (el 'criterio SPPI').

La clasificación y medición de los activos financieros de la compañía es la siguiente:

- *Instrumentos de deuda a costo amortizado*: comprenden inversiones en valores de deuda en los que los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses y el modelo de negocios de la compañía es cobrar flujos de efectivo contractuales. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas cambiarias y cualquier cargo por deterioro de dichos instrumentos se reconocen en resultados.

[TRADUCCIÓN]

- *Instrumentos de deuda en FVOCI con ganancias o pérdidas recicladas a resultados cuando dejan de ser reconocidos:* comprenden inversiones en valores de deuda en los que los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses y el modelo de negocios de la compañía se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas cambiarias y los cargos por deterioro de dichos instrumentos se reconocen en resultados. Todas las demás ganancias y pérdidas de valor razonable se reconocen en otra utilidad integral. Al enajenar estos títulos de deuda, cualquier saldo relacionado dentro de la reserva FVOCI se reclasifica en resultados.
- *Instrumentos de renta variable designados en FVOCI, sin reciclaje de ganancias o pérdidas por resultados cuando dejan de ser reconocidos:* la compañía designa estas inversiones de instrumento en instrumento como valores de renta variable en FVOCI dado que representan inversiones mantenidas para propósitos estratégicos de largo plazo. Cuando el costo no proporciona una estimación adecuada del valor razonable, las inversiones en compañías no cotizadas se miden posteriormente a valor razonable, utilizando métodos de flujo de efectivo descontado. Estas inversiones no están sujetas a pruebas de deterioro y, al momento de su enajenación, la ganancia o pérdida acumulada en otra utilidad integral no se reclasifica en resultados.
- *Activos y pasivos financieros a FVPL:* comprenden instrumentos derivados e instrumentos de renta variable que no fueron designados como FVOCI. Esta categoría también incluye instrumentos de deuda que no cumplen con el flujo de efectivo o las pruebas del modelo de negocio.

Contabilidad de cobertura

La compañía designa algunos derivados como instrumentos de cobertura para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo asociados con las operaciones pronosticadas altamente probables que surjan de los cambios en los tipos de cambio, las tasas de interés y los precios de commodities. Para cubrir los cambios en el valor razonable de los activos, pasivos y compromisos firmes reconocidos, la compañía designa algunos derivados como parte de la cobertura de valor razonable. La compañía también designa algunos pasivos financieros derivados y no derivados como coberturas del riesgo cambiario en una inversión neta en una operación en el extranjero.

Al inicio de las relaciones de cobertura, la compañía documenta el objetivo y la estrategia de administración de riesgo para llevar a cabo la cobertura. La efectividad de la cobertura se mide al inicio de la relación de cobertura y mediante evaluaciones periódicas prospectivas de efectividad para garantizar que exista una relación económica entre el concepto cubierto y el instrumento de cobertura.

Para los diferentes tipos de coberturas existentes, la compañía generalmente entra en relaciones de cobertura donde los términos críticos del instrumento de cobertura coinciden exactamente con los términos del concepto cubierto. Por lo tanto, la relación de cobertura es típicamente 1:1. La compañía realiza una evaluación cualitativa de la efectividad. En circunstancias donde los términos del concepto cubierto ya no coinciden exactamente con los términos críticos del instrumento de cobertura, la compañía usa un método derivado hipotético para evaluar la efectividad. Las posibles fuentes de ineficacia son cambios los tiempos de la operación proyectada, los cambios en la cantidad del concepto cubierto o los cambios en el riesgo crediticio de cualquiera de las partes del contrato derivado.

Contabilidad de cobertura de flujos de efectivo

La contabilidad de cobertura de flujo de efectivo se aplica cuando un derivado cubre la variabilidad en los flujos de efectivo de una operación pronosticada altamente probable, el riesgo cambiario de un compromiso en firme o un activo o pasivo reconocido (como un instrumento de tasa de interés variable).

Cuando la operación proyectada cubierta o el compromiso en firme resulta posteriormente en el reconocimiento de una partida no financiera, el importe acumulado en las reservas de cobertura se incluye directamente en el valor en libros inicial de la partida no financiera cuando se reconoce.

Para todas las demás operaciones cubiertas, el monto acumulado en las reservas de cobertura se reclasifica a resultados en el mismo periodo durante el cual la partida cubierta afecta los resultados (por ejemplo, cuando se reconoce el gasto de interés variable).

Cuando se termina un instrumento de cobertura o una relación de cobertura, pero aún se espera que ocurra la operación cubierta, la ganancia o pérdida acumulada (en ese momento) permanece en el capital y se reclasifica a resultados cuando se produce la operación cubierta. Si ya no se espera que ocurra la operación cubierta, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en otra utilidad integral se reclasifica a resultados inmediatamente.

Cualquier ineficacia se reconoce inmediatamente en resultados.

Contabilidad de cobertura de valor razonable

Cuando un derivado cubre la variabilidad en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido (como un instrumento de tasa fija) o un compromiso en firme, cualquier ganancia o pérdida resultante en el instrumento de cobertura se reconoce en resultados. El valor en libros del concepto cubierto también se ajusta por los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto, y cualquier ganancia o pérdida se considera en resultados. El ajuste del valor razonable al valor en libros del concepto cubierto se amortiza a resultados a partir de la fecha de discontinuación.

[TRADUCCIÓN]

Contabilidad de cobertura de inversiones netas

Cuando un pasivo en moneda extranjera no derivado cubre una inversión neta en una operación en el extranjero, las diferencias cambiarias que surgen de la conversión del pasivo a la moneda funcional se reconocen directamente en otra utilidad integral (reservas de conversión).

Cuando un instrumento financiero derivado cubre una inversión neta en una operación en el extranjero, la porción de la ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura que se determina como efectiva se reconoce directamente en otra utilidad integral (reservas de conversión) y se reclasifica a resultados a partir de la enajenación de la operación extranjera, mientras que la porción inefectiva se reporta en resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el estado de situación financiera cuando, y únicamente cuando, la compañía tiene actualmente un derecho legalmente exigible para compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Baja

Un activo financiero se da de baja principalmente (es decir, se retira del estado consolidado de situación financiera del Grupo) cuando los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han expirado o el Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo. Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación bajo el pasivo se paga, cancela o vence.

(Z) REPORTE DE INFORMACIÓN POR SEGMENTO

Los segmentos operativos son componentes de las actividades comerciales de la compañía sobre las cuales se encuentra información financiera separada disponible que es evaluada regularmente por la administración de alto nivel. La compañía cuenta con seis segmentos operativos.

El formato de informe por segmento operativo de AB InBev es geográfico debido a que los riesgos y las tasas de rendimiento de la compañía se ven afectados principalmente por el hecho de que AB InBev opera en diferentes áreas geográficas. La estructura de administración de la compañía y el sistema interno de reporte de información al Consejo de Administración se configuran en consecuencia. Las cinco regiones geográficas de la compañía son América del Norte, América Medio, América del Sur, EMOA y Asia Pacífico.

Los criterios de agregación aplicados se basan en similitudes en los indicadores económicos (por ejemplo, márgenes) que se han evaluado para determinar que los segmentos operativos agregados comparten características económicas similares, según lo prescrito en la NIIF 8. Además, la administración evaluó factores adicionales, como las opiniones de la administración sobre el número óptimo de segmentos de reporte, las geografías históricas de AB InBev, la comparación entre pares (e.g., Asia Pacífico y EMOA son regiones comúnmente informadas entre los pares de la compañía), así como la opinión de la administración sobre el equilibrio óptimo entre información práctica y más granular.

Los resultados de Global Export and Holding Companies, que incluye la sede mundial de la compañía y los negocios de exportación en países en los que AB InBev no tiene operaciones, se reportan por separado. Las cinco regiones geográficas de la compañía más Global Export and Holding Companies comprenden los seis segmentos reportables de la compañía para fines de información financiera.

El gasto de capital del segmento es el costo total incurrido durante el periodo para adquirir propiedad, planta y equipo y activos intangibles distintos del crédito mercantil.

(AA) PARTIDAS EXCEPCIONALES

Las partidas excepcionales son aquellas que, a juicio de la administración, deben ser divulgadas por separado en virtud de su tamaño o incidencia. Dichas partidas se revelan en el estado de resultados consolidado o se revelan por separado en las notas a los estados financieros. Las operaciones que pueden dar lugar a partidas excepcionales son principalmente actividades de reestructuración, deterioros, ganancias o pérdidas en la enajenación de inversiones o actividades comerciales y el efecto de la amortización acelerada de ciertas líneas de crédito.

Los ajustes marcados a precios de mercado de los instrumentos derivados relacionados con la cobertura de los programas de pagos basados en acciones y de los instrumentos derivados suscritos para cubrir las acciones emitidas en relación con las combinaciones con el Grupo Modelo y SAB se reportan en ingresos/(costos) financieros excepcionales.

La repercusión del impuesto sobre la renta en las partidas excepcionales se calcula país por país y se incluye en los impuestos excepcionales (consulte la Nota 8 *Partidas excepcionales*).

[TRADUCCIÓN]

(BB) OPERACIONES DISCONTINUAS Y ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Una operación discontinua es un componente de la compañía que ha sido enajenada o está clasificada como mantenida para la venta y representa una línea principal de negocios o área geográfica de operaciones separada y es parte de un plan coordinado único para enajenar o es una subsidiaria adquirida exclusivamente para su reventa.

AB InBev clasifica un activo no corriente (o grupo de enajenación) como mantenido para la venta si su valor en libros se recuperará principalmente a través de una operación de venta en lugar de a través del uso continuo si se cumplen todas las condiciones de la NIIF 5. Un grupo de enajenación se define como un grupo de activos que se enajenarán, por venta o de otra manera, juntos como un grupo en una sola operación, y los pasivos directamente asociados con aquellos activos que se transferirán. Inmediatamente antes de la clasificación como mantenidos para la venta, la compañía mide el valor en libros del activo (o todos los activos y pasivos en el grupo de enajenación) de acuerdo con las NIIF aplicables. Después, en la clasificación inicial como mantenidos para la venta, los activos no corrientes y los grupos de enajenación se reconocen al valor en libros y valor razonable, lo que resulte menor, menos los costos de venta. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial como mantenidas para la venta se incluyen en resultados. Lo mismo se aplica a las ganancias y pérdidas en una nueva medición posterior. Los activos no corrientes clasificados como los mantenidos para la venta ya no se deprecian ni amortizan.

(CC) NIIF RECIENTEMENTE EMITIDAS

En la medida en que se espera que los nuevos requerimientos de NIIF sean aplicables en el futuro, no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros reexpresados consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2023. Algunas modificaciones a normas surten efectos para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2024 y no han sido discutidas debido a que no son aplicables o no son significativas para los estados financieros consolidados de AB InBev.

4. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la administración emita juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas y montos reportados de activos y pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y los supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables en las circunstancias, cuyos resultados forman la base para emitir juicios sobre los valores en libros de activos y pasivos que no son fácilmente evidentes de otras fuentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Estas estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se revisa la estimación si la revisión afecta únicamente a ese periodo o, si la revisión afecta tanto a los periodos actuales como a los futuros, en el periodo de la revisión y los periodos futuros.

Aunque cada una de sus políticas contables significativas refleja juicios, evaluaciones o estimaciones, AB InBev considera que las siguientes políticas contables reflejan los juicios, estimaciones y supuestos más críticos que son importantes para sus operaciones comerciales y la comprensión de sus resultados: combinaciones de negocios, activos intangibles, crédito mercantil, deterioro, provisiones, pagos basados en acciones, beneficios para empleados y contabilidad del impuesto corriente y diferido.

Los valores razonables de los intangibles identificables adquiridos se basan en una evaluación de los flujos de efectivo futuros. Los análisis de deterioro del crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida se realizan anualmente y cada vez que ocurre un evento desencadenante, para determinar si el valor en libros excede el monto recuperable. Estos cálculos se basan en estimaciones de flujos de efectivo futuros.

La compañía usa su criterio para seleccionar una variedad de métodos, incluyendo el método de flujo de efectivo descontado y los modelos de valuación de opciones, y realiza supuestos sobre el valor razonable de los instrumentos financieros que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte.

Los supuestos actuariales se establecen para anticipar eventos futuros y se usan para calcular la pensión y otros gastos y pasivos a largo plazo de beneficios para empleados. Estos factores incluyen supuestos con respecto a las tasas de interés, las tasas de aumento en los costos de atención médica, las tasas de aumentos futuros de compensación, las tasas de rotación y la esperanza de vida.

La compañía está sujeta al impuesto sobre la renta en varias jurisdicciones. Se requiere un juicio importante para determinar la provisión mundial del impuesto sobre la renta. Hay algunas operaciones y cálculos para los cuales la determinación fiscal final es incierta. Algunas subsidiarias dentro del grupo están involucradas en auditorías fiscales y consultas locales generalmente en relación con años anteriores. Las investigaciones y negociaciones con las autoridades fiscales locales están en curso en varias jurisdicciones en la fecha de reporte y, por su naturaleza, pueden tomar un tiempo considerable para concluir. Al evaluar el monto de cualquier provisión del impuesto sobre la renta que se reconocerá en los estados financieros, se realizan estimaciones de la solución exitosa esperada de estos asuntos. También se registran las estimaciones de intereses y multas sanciones por pasivos fiscales. Cuando el resultado final de estos asuntos sea diferente de los montos que se registraron inicialmente, dichas diferencias impactarán los activos y pasivos del impuesto sobre la renta corriente y diferido en el periodo en que se realice dicha determinación.

5. Reporte por segmento

La información del segmento se presenta por segmentos geográficos, de manera consistente con la información que está disponible y evaluada regularmente por el responsable de la toma de decisiones operativas. AB InBev opera su negocio a través de seis segmentos de negocio. La administración regional y operativa de la compañía es responsable de administrar el desempeño, los riesgos subyacentes y la efectividad de las operaciones. Internamente, la administración de AB InBev utiliza las ganancias de las operaciones como una medida del desempeño del segmento que forma parte de la base de muchos de los indicadores de desempeño del segmento de la compañía para tomar decisiones con respecto a la asignación de recursos. La estructura de organización comprende cinco regiones: América del Norte, América Central, América del Sur, EMOA y Asia Pacífico. Además de estas cinco regiones geográficas, la compañía utiliza un sexto segmento, Global Export and Holding Companies, para todos los efectos de información financiera. Todas las cifras de las tablas siguientes se expresan en millones de dólares EE.UU., excepto el volumen (millones de hectolitros).

	América del Norte			América Central			América del Sur			EMOA			Asia Pacífico		
	2023	2022	2021	2023	2022	2021	2023	2022	2021	2023	2022	2021	2023	2022	2021
Volumen	90	103	107	149	148	141	162	164	157	90	91	87	93	89	88
Ingresos	15 072	16 566	16 257	16 348	14 180	12 541	12 040	11 599	9 494	8 589	8 120	8 032	6 824	6 532	6 848
Utilidad de operaciones	3 607	5 220	5 110	6 201	5 219	4 888	2 838	2 620	2 305	1 461	1 478	1 472	1 451	1 431	1 569
Ingresos/(costos) financieros, neto															
Participación en los resultados de asociadas															
Participación excepcional en resultados de asociadas															
Gasto del impuesto sobre la renta															
Utilidad															
Activos de segmento (no corriente)	62 931	63 379	63 722	74 160	66 262	67 516	14 791	14 297	12 917	29 302	30 918	34 098	11 980	12 397	13 453
Capex bruto	530	695	868	1 371	1 319	1 307	830	1 001	1 154	906	1 011	1 051	498	496	605
Equivalente a tiempo completo ¹	17 950	20 040	19 691	48 069	52 355	51 969	36 267	40 589	40 836	21 011	21 306	22 215	24 992	24 331	26 095

	Global Export and Holding companies			AB InBev a Nivel Mundial		
	2023	2022	2021	2023	2022	2021
Volumen	-	1	2	585	595	582
Ingresos	508	790	1 133	59 380	57 786	54 304
Utilidad de operaciones	(1 592)	(1 451)	(1 520)	13 966	14 517	13 824
Ingresos/(costos) financieros, neto				(5 102)	(4 148)	(5 609)
Participación en los resultados de asociadas				295	299	248
Participación excepcional en resultados de asociadas				(35)	(1 143)	-
Gasto del impuesto sobre la renta				(2 234)	(1 928)	(2 350)
Utilidad				6 891	7 597	6 114
Activos de segmento (no corriente)	2 808	2 505	1 973	195 973	189 757	193 679
Capex bruto	504	638	655	4 638	5 160	5 640
Equivalente a tiempo completo ¹	6 251	6 572	7 160	154 540	165 193	167 966

¹ La presentación de 2021 y 2022 se modificó para ajustarla a la de 2023.

[TRADUCCIÓN]

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, los ingresos netos del negocio cervecero ascendieron a USD 52 645 millones (2022: USD 51 544 millones; 2021: USD 49 333 millones) mientras que los ingresos netos del negocio no cervecero (refrescos y otros negocios) representaron USD 6 735 millones (2022: USD 6 242 millones; 2021: USD 4 971 millones). Adicionalmente, para 2023, los ingresos netos del negocio de la compañía en Estados Unidos ascendieron a USD 13 168 millones (2022: USD 14 580 millones; 2021: USD 14 259 millones) y los ingresos netos del negocio de la compañía en Brasil ascendieron a USD 9 257 millones (2022: USD 8 256 millones; 2021: USD 6 500 millones).

Sobre la misma base, los ingresos netos de clientes externos atribuibles al país de domicilio de AB InBev (Bélgica) representaron USD 606 millones (2022: USD 632 millones; 2021: USD 623 millones) y los activos no corrientes ubicados en el país de domicilio representaron USD 2 341 millones (2022: USD 2 533 millones; 2021: USD 2 457 millones).

[TRADUCCIÓN]

6. Adquisición y enajenación de subsidiarias

La compañía llevó a cabo una serie de adquisiciones y enajenaciones y pagos en transacción relacionados con adquisiciones de años anteriores durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022, sin impacto significativo en los estados financieros consolidados.

7. Otra utilidad/(gastos) de operación

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022	2021
Créditos fiscales brasileños	44	201	226
Subvenciones de gobierno	374	311	322
Ganancia neta por enajenación de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y activos mantenidos para la venta	73	82	65
Ingresos por licencia	31	27	25
Renta neta y otros ingresos operativos	256	220	167
Otra utilidad/(gastos) de operación	778	841	805

En 2023, Ambev, una subsidiaria de AB InBev, reconoció ingresos por USD 44 millones en Otros ingresos operativos relacionados con créditos fiscales (2022: USD 201 millones, 2021: USD 226 millones). Adicionalmente, en 2023, Ambev reconoció USD 168 millones (2022: USD 168 millones, 2021: USD 118 millones) de ingresos por intereses sobre créditos fiscales en Ingresos financieros (consulte la Nota 11 *Costos e ingresos financieros*).

Los ingresos de las subvenciones gubernamentales se relacionan principalmente con incentivos fiscales otorgados por ciertos estados brasileños y provincias chinas, en función de las operaciones y desarrollos de la empresa en esas regiones.

8. Partidas excepcionales

La NIC 1 *Presentación de estados financieros* requiere que las partidas sustanciales de ingresos y gastos se revelen por separado. Las partidas excepcionales son partidas que, a juicio de la administración, deben divulgarse en virtud de su tamaño o incidencia para que el usuario pueda obtener una comprensión adecuada de la información financiera de la compañía.

Las partidas excepcionales incluidas en el estado de resultados son las siguientes:

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022 ¹	2021 ¹
Costos de COVID-19	-	(18)	(105)
Reestructura	(142)	(110)	(172)
Enajenación de negocios y activos (incluyendo pérdidas por deterioro)	(385)	(71)	(247)
Demandas y costos legales	(85)	-	-
Costos relacionados con AB InBev Efes	(12)	(51)	-
Costos de adquisición combinaciones de negocios	-	(1)	(17)
Costos de Zenzele Kabili	-	-	(72)
Impacto en utilidad de operaciones	(624)	(251)	(614)
Ingresos/(costos) financieros excepcionales, neto	(69)	829	(829)
Participación excepcional en resultados de asociadas	(35)	(1 143)	-
Impuestos excepcionales	84	399	346
Participación sin control excepcional	30	13	20
Impacto neto sobre la utilidad	(614)	(153)	(1 077)

Los costos de COVID-19 ascienden a USD (18) millones para el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (31 de diciembre de 2021: USD (105) millones). Estos gastos comprenden principalmente costos relacionados con equipos de protección personal para los empleados de la empresa, donaciones benéficas y otros costos incurridos como consecuencia directa de la pandemia de COVID-19.

¹ A partir del 1 de enero de 2023, las ganancias/(pérdidas) a precios de mercado de los derivados relacionados con la cobertura de los programas de pagos basados en acciones se reportan en los ingresos/(costos) financieros netos excepcionales. Se ha modificado la presentación de 2022 y 2021 para ajustarla a la de 2023.

Los gastos excepcionales de reestructuración para el año terminado el 31 de diciembre de 2023 ascienden a USD (142) millones (31 de diciembre de 2022: USD (110) millones; 31 de diciembre de 2021: USD 172 millones). Estos cargos están relacionados principalmente con alineamientos organizativos como resultado de mejoras operativas y esfuerzos de digitalización en toda nuestra cadena de suministro y nuestras funciones comerciales y de apoyo.

[TRADUCCIÓN]

Estos cambios tienen como objetivo eliminar las organizaciones superpuestas o los procesos duplicados, tomando en cuenta la coincidencia de los perfiles de los empleados con los nuevos requerimientos de organización.

Las enajenaciones de negocios y activos (incluidas las pérdidas por deterioro) ascienden a USD (385) millones para el año terminado el 31 de diciembre de 2023 compuestas principalmente por una pérdida de USD (300) millones que la compañía reconoció al vender una cartera de ocho marcas de cerveza y bebidas y activos asociados en Estados Unidos a Tilray Brands, Inc. Las enajenaciones de negocios y activos (incluidas las pérdidas por deterioro) para el 31 de diciembre de 2022 ascendieron a USD (71) millones, que comprenden principalmente el deterioro de activos intangibles y otros activos no esenciales vendidos en el periodo, mientras que para 2021 ascendieron a USD (247) millones, que comprenden principalmente USD (258) millones de cargo por deterioro no monetario asociado a Bedford Systems, una empresa conjunta con Keurig Dr. Pepper, que se compensó parcialmente con las ganancias incurridas en relación con las enajenaciones completadas en el primer semestre de 2021.

Las demandas excepcionales y los costos legales ascienden a USD (85) millones para el año terminado el 31 de diciembre de 2023. Estos gastos están relacionados con una demanda de auditoría aduanera en Corea del Sur de USD (66) millones y costos legales de USD (19) millones en relación con el resultado satisfactorio de una serie de pleitos relativos a *warrants* de Ambev (consulte también la Nota 29 *Contingencias*).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la compañía registró USD (12) millones de costos relacionados con la enajenación de la asociada AB InBev Efes (31 de diciembre de 2022: USD (51) millones de costos relacionados con el cese de las operaciones de la asociada).

En mayo de 2021, la compañía estableció un nuevo esquema de empoderamiento económico negro de base amplia ("B-BBEE") (el "esquema Zenzele Kabili") y reportó USD (72) millones en partidas excepcionales que representan principalmente el costo de las NIIF 2 en relación con el otorgamiento de acciones a los minoristas SAB que reúnan los requisitos y a los empleados que participen en el esquema Zenzele Kabili. Para mayor detalle, consulte la Nota 21 *Cambios en el capital y utilidad por acción*.

La compañía incurrió en un costo financiero neto excepcional de USD (69) millones en el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (31 de diciembre de 2022: ingresos financieros netos de USD 829 millones; 31 de diciembre de 2021: costos financieros netos de USD (829) millones) – consulte la Nota 11 *Costos e ingresos financieros*.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, la compañía registró una pérdida de valor de USD (1 143) millones en su inversión en AB InBev Efes – consulte la Nota 16 *Inversiones en asociadas*.

Todos los importes mencionados anteriormente son antes del impuesto sobre la renta. El impuesto sobre la renta excepcional ascendió a USD 84 millones (disminución del impuesto sobre la renta) para el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (31 de diciembre de 2022: disminución del impuesto sobre la renta en USD 399 millones; 31 de diciembre de 2021: disminución del impuesto sobre la renta en USD 346 millones). El impuesto sobre la renta excepcional para el año terminado el 31 de diciembre de 2022 se debe principalmente a una reorganización que dio lugar a la utilización de los intereses del año en curso y arrastrados para los cuales no se reconoció ningún activo por impuestos diferidos (USD 350 millones).

La participación sin control sobre las partidas excepcionales ascendió a USD 30 millones para el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (31 de diciembre de 2022: USD 13 millones; 31 de diciembre de 2021: USD 20 millones).

[TRADUCCIÓN]

9. Nómina y prestaciones relacionadas

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022	2021
Sueldos y salarios	(5 164)	(4 900)	(5 092)
Aportaciones de seguridad social	(804)	(749)	(670)
Otros costos de personal	(689)	(687)	(706)
Pagos basados en acciones	(570)	(448)	(510)
Gasto de pensiones por planes de beneficios definidos	(150)	(154)	(176)
Gasto de pensiones por planes de aportación definida	(166)	(164)	(147)
Nómina y prestaciones relacionadas	(7 544)	(7 101)	(7 302)

El número de equivalentes a tiempo completo puede dividirse del siguiente modo:

	2023	2022 ¹	2021 ¹
AB InBev NV/SA (controladora)	236	241	214
Otras subsidiarias	154 304	164 952	167 752
Total número de equivalentes de tiempo completo	154 540	165 193	167 966

¹ Modificado para ajustarse a la presentación de 2023.

[TRADUCCIÓN]

10. Información adicional en gastos de operación por naturaleza

Los cargos de depreciación, amortización y deterioro se incluyen de las siguientes partidas en el estado de resultados consolidado reexpresado de 2023:

Millones de dólares EE.UU.	Depreciación y deterioro de propiedad, planta y equipo	Amortización y deterioro de activos intangibles	Depreciación y deterioro de activo por derecho de uso	Deterioro de crédito mercantil, activos tangibles e intangibles
Costo de ventas	3 085	74	44	-
Gastos de distribución	139	12	351	-
Gastos de ventas y comercialización	291	260	274	-
Gastos administrativos	313	375	137	-
Otros gastos de operación	5	25	-	-
Partidas excepcionales	-	6	-	20
Depreciación, amortización y deterioro	3 833	752	806	20

Los cargos de depreciación, amortización y deterioro se incluyen de las siguientes partidas en el estado de resultados consolidado reexpresado de 2022:

Millones de dólares EE.UU.	Depreciación y deterioro de propiedad, planta y equipo	Amortización y deterioro de activos intangibles	Depreciación y deterioro de activo por derecho de uso	Deterioro de crédito mercantil, activos tangibles e intangibles
Costo de ventas	3 008	78	36	-
Gastos de distribución	162	13	233	-
Gastos de ventas y comercialización	298	152	236	-
Gastos administrativos	299	416	124	-
Otros gastos de operación	19	-	-	-
Partidas excepcionales	-	-	-	4
Depreciación, amortización y deterioro	3 786	659	629	4

Los cargos de depreciación, amortización y deterioro se incluyen de las siguientes partidas en el estado de resultados consolidado reexpresado de 2021:

Millones de dólares EE.UU. (reexpresado)	Depreciación y deterioro de propiedad, planta y equipo	Amortización y deterioro de activos intangibles	Depreciación y deterioro de activo por derecho de uso	Deterioro de crédito mercantil, activos tangibles e intangibles
Costo de ventas	2 782	91	39	-
Gastos de distribución	136	10	176	-
Gastos de ventas y comercialización	319	223	249	-
Gastos administrativos	306	327	110	-
Otros gastos de operación	3	-	-	-
Partidas excepcionales	-	-	-	281
Depreciación, amortización y deterioro	3 546	651	574	281

11. Costos e ingresos financieros

Los costos e ingresos financieros incluidos en el estado de resultados son los siguientes:

Millones de dólares EE.UU.	2023			2022 ¹			2021 ¹		
	Costo Financiero	Ingresos financieros	Neto	Costo Financiero	Ingresos financieros	Neto	Costo Financiero	Ingresos financieros	Neto
Ingresos/(gastos) por intereses	(3 696)	565	(3 131)	(3 588)	294	(3 294)	(3 674)	113	(3 560)
Intereses netos sobre pasivos netos por beneficios definidos	(90)	-	(90)	(73)	-	(73)	(73)	-	(73)
Gasto de acrecentamiento	(808)	-	(808)	(782)	-	(782)	(593)	-	(593)
Ingresos netos por intereses de los créditos fiscales brasileños	-	168	168	-	168	168	-	118	118
Otros resultados financieros	(1 214)	42	(1 172)	(1 349)	352	(997)	(871)	200	(671)
Ingresos/(costos) financieros excluyendo partidas excepcionales	(5 808)	775	(5 033)	(5 792)	814	(4 978)	(5 211)	431	(4 780)
Ingresos/(costos) financieros excepcionales	(325)	256	(69)	(22)	851	829	(829)	-	(829)
Ingresos/(costos) financieros	(6 133)	1 031	(5 102)	(5 814)	1 665	(4 148)	(6 040)	431	(5 609)

Los costos financieros netos, excluidas las partidas excepcionales, fueron de USD 5 033 millones en 2023, en comparación con los USD 4 978 millones en 2022 y USD 4 780 millones en 2021.

En 2023, los gastos de acrecentamiento incluyen intereses sobre pasivos de arrendamientos de USD 156 millones (2022: USD 130 millones; 2021: USD 123 millones), reversión de descuentos de USD 536 millones sobre cuentas por pagar y contraprestación diferida en adquisiciones (2022: USD 499 millones; 2021: USD 349 millones), comisiones de bonos de USD 62 millones (2022: USD 64 millones; 2021: USD 67 millones) e intereses sobre provisiones de USD 54 millones (2022: USD 89 millones; 2021: USD 54 millones).

El gasto por intereses se presenta neto del efecto de los instrumentos derivados de tasa de interés que cubren el riesgo de tasa de interés de AB InBev; consulte también la Nota 27 *Riesgos que surgen de los instrumentos financieros*.

En 2023, Ambev, una subsidiaria de AB InBev, reconoció USD 168 millones de ingresos por intereses en créditos fiscales brasileños en Ingresos financieros (2022: USD 168 millones; 2021: USD 118 millones). Además, en 2023 Ambev también reconoció USD 44 millones de Ingresos relacionados con créditos fiscales (2022: USD 201 millones; 2021: USD 226 millones) en Otros ingresos operativos (consulte la Nota 7 *Otra utilidad/(gastos) de operación*).

Otros resultados financieros incluye:

Millones de dólares EE.UU.	2023			2022			2021		
	Costo Financiero	Ingresos financieros	Neto	Costo Financiero	Ingresos financieros	Neto	Costo Financiero	Ingresos financieros	Neto
Ganancias/(pérdidas) netas por tipo de cambio	(353)	-	(353)	(363)	-	(363)	(101)	-	(101)
Ganancias/(pérdidas) netas en instrumentos de cobertura	(613)	-	(613)	(747)	-	(747)	(562)	-	(562)
Ajustes monetarios por hiperinflación	-	17	17	-	286	286	-	152	152
Otros ingresos/(costos) financieros, incluidos impuestos y comisiones bancarias	(248)	25	(223)	(239)	66	(173)	(208)	48	(160)
Otros resultados financieros	(1 214)	42	(1 172)	(1 349)	352	(997)	(871)	200	(671)

Para obtener más información sobre los instrumentos de cobertura del riesgo cambiario de AB InBev, consulte la Nota 27 *Riesgos que surgen de los instrumentos financieros*.

Ingresos/(costos) financieros excepcionales para 2023, 2022 y 2021 incluye:

- USD (325) millones de pérdida resultante de ajustes a precios de mercado en instrumentos derivados relacionados con la cobertura de programas de pagos basados en acciones y en instrumentos derivados suscritos para cubrir las acciones emitidas en relación con las combinaciones con Grupo Modelo y SAB (2022: ganancia de USD 606 millones; 2021: pérdida de USD (47) millones);
- Ganancia de USD 239 millones resultante de la amortización de ciertos bonos (2022: ganancia de USD 246 millones; 2021: pérdida de USD (741) millones);
- una ganancia de EUR 17 millones relacionada con la nueva medición de las contraprestaciones diferidas de adquisiciones de años anteriores (2022: pérdida de EUR (22) millones; 2021: pérdida de EUR (19) millones); y
- En 2021, pérdida de USD (22) millones por deterioro de cuentas por cobrar contra Delta Corporation Ltd (Delta), una asociada de Zimbabue, como consecuencia de la hiperinflación.

[TRADUCCIÓN]

¹ A partir del 1 de enero de 2023, las ganancias/(pérdidas) a precios de mercado de los derivados relacionados con la cobertura de los programas de pagos basados en acciones se reportan en los ingresos/(costos) financieros netos excepcionales. Se ha modificado la presentación de 2022 y 2021 para ajustarla a la de 2023.

Los ingresos por intereses provienen de los siguientes activos financieros:

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022	2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	537	235	85
Inversiones en títulos de deuda mantenidos para negociar	10	39	16
Otros créditos y cuentas por cobrar	19	21	12
Total	565	294	113

Los ingresos por intereses de otros créditos y cuentas por cobrar incluyen los intereses devengados por el efectivo depositado en garantía de determinados procesos judiciales pendientes de resolución. No se reconocieron ingresos por intereses sobre activos financieros deteriorados.

12. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta reconocido en el estado de resultados se puede desglosar de la siguiente manera:

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022	2021
Año en curso	(2 828)	(2 785)	(2 857)
(Subprovisito)/Sobrepvisto en años anteriores	(95)	157	159
Gasto de impuesto corriente	(2 923)	(2 628)	(2 698)
Originación y reversión de diferencias temporales	855	829	632
Reconocimiento/(baja) de activos por impuestos diferidos sobre pérdidas fiscales (trasladadas)	(166)	(128)	(284)
Ingreso/(gasto) fiscal diferido	689	701	348
Total gastos del impuesto sobre la renta en el estado de resultados	(2 234)	(1 928)	(2 350)

La conciliación de la tasa fiscal efectiva con la tasa gravable nominal ponderada total se puede resumir de la siguiente manera:

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022	2021
Utilidad/(pérdida) antes de impuestos	9 124	9 524	8 463
Deducción de participación en los resultados de asociadas	295	299	248
Deducción de participación excepcional en resultados de asociadas	(35)	(1 143)	-
Utilidad antes de impuestos y antes de la participación en los resultados de asociadas	8 864	10 369	8 215
Ajustes a la base gravable			
Incentivos gubernamentales	(756)	(713)	(543)
Ajustado a mercado en derivados no deducible/(no imponible)	325	(606)	48
Otros gastos no deducibles para efectos fiscales	1 632	1 590	1 979
Otros ingresos no gravables	(647)	(576)	(476)
Base gravable ajustada	9 417	10 065	9 223
Tasa fiscal nominal ponderada total	27.4%	26.7%	26.7%
Impuesto a la tasa fiscal nominal total	(2 583)	(2 691)	(2 463)
Ajustes en gasto fiscal			
Reconocimiento/(baja) de activos por impuestos diferidos sobre pérdidas fiscales (trasladadas)	(166)	(128)	(284)
(Subprovisito)/Sobrepvisto en años anteriores	(95)	157	159
Deducciones de intereses en capital	781	790	469
Deducciones del crédito mercantil y otras deducciones fiscales	491	473	226
Cambio en la tasa fiscal	2	48	(147)
Impuestos de retención	(559)	(436)	(485)
Otros ajustes fiscales	(105)	(140)	175
Total gasto fiscal	(2 234)	(1 928)	(2 350)
Tasa fiscal efectiva	25.2%	18.6%	28.6%

El gasto total del impuesto sobre la renta para 2023 asciende a USD 2 234 millones, en comparación con los USD 1 928 millones de 2022 y los USD 2 350 millones de 2021. La tasa impositiva efectiva es del 25.2% para 2023 en comparación con el 18.6% para 2022 y el 28.6% para 2021.

[TRADUCCIÓN]

Las tasas impositivas efectivas de 2023 y 2021 se vieron afectadas negativamente por las pérdidas no deducibles de los derivados relacionados con la cobertura de los programas de pagos basados en acciones y la cobertura de las acciones emitidas en una operación relacionada con la combinación con Grupo Modelo y SAB, mientras que la tasa impositiva efectiva de 2022 se vio afectada positivamente por las ganancias no imponibles de estos derivados. Además, la tasa impositiva efectiva de 2022 incluye un beneficio de USD 350 millones de una reorganización que resultó en la utilización del año en curso y los intereses trasladados a periodos posteriores para los cuales no se reconoció ningún activo por impuestos diferidos (consulte la Nota 8 *Partidas excepcionales*).

La compañía se beneficia de los ingresos exentos de impuestos y de los créditos fiscales que se espera que continúen en el futuro. La compañía no tiene beneficios significativos provenientes de tasas fiscales bajas en ninguna jurisdicción en particular.

El impuesto sobre la renta se reconoció directamente en otra utilidad integral de la siguiente manera:

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022	2021
Remediones de beneficios post-empleo	(13)	(126)	(123)
Coberturas de diferencias cambiarias, flujos de efectivo e inversiones netas	(41)	(51)	(45)
(Pérdidas)/ganancias del impuesto sobre la renta	(54)	(177)	(167)

[TRADUCCIÓN]

13. Propiedad, planta y equipo

Propiedad, planta y equipo incluye activos propios y arrendados, de la siguiente manera:

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Propiedad, planta y equipo propios	24 092	24 245
Propiedad, planta y equipo arrendados (activos por derecho de uso)	2 726	2 426
Total propiedad, planta y equipo	26 818	26 671

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022	
	Terrenos y Edificios	Planta y equipo, instalaciones y accesorios	En construcción	Total	Total
Costo de adquisición					
Saldo al final del año anterior	12 591	37 473	2 205	52 269	50 742
Efecto de movimientos en tipo de cambio	259	754	27	1 039	(983)
Adquisiciones	38	1 361	2 490	3 890	4 279
Enajenaciones a través de venta y bajas	(55)	(1 607)	(3)	(1 665)	(1 822)
Enajenaciones a través de la venta de subsidiarias	-	-	-	-	(13)
Transferencias (a)/de otras categorías de activos y otros movimientos ¹	237	1 802	(3 050)	(1 011)	66
Saldo al final del periodo	13 071	39 783	1 669	54 522	52 269
Depreciación y pérdidas por deterioro					
Saldo al final del año anterior	(4 584)	(23 440)	-	(28 024)	(26 284)
Efecto de movimientos en tipo de cambio	(86)	(508)	-	(594)	507
Depreciación	(397)	(3 176)	-	(3 573)	(3 530)
Enajenaciones a través de venta y bajas	33	1 500	-	1 533	1 631
Enajenaciones a través de la venta de subsidiarias	-	-	-	-	8
Pérdidas por deterioro	(8)	(173)	-	(181)	(172)
Transferencias (a)/de otras categorías de activos y otros movimientos ¹	24	384	-	409	(186)
Saldo al final del periodo	(5 017)	(25 414)	-	(30 430)	(28 024)
Valor en libros					
al 31 de diciembre de 2022	8 007	14 033	2 205	24 245	24 245
al 31 de diciembre de 2023	8 054	14 370	1 669	24 092	-

Al 2023 y 2022 no hubo restricciones significativas en el título de propiedad, planta y equipo.

Los compromisos contractuales de compra de propiedad, planta y equipo ascendieron a USD 641 millones al 31 de diciembre de 2023 en comparación con USD 538 millones al 31 de diciembre de 2022.

¹ Las transferencias (a)/de otras categorías de activos y otros movimientos se refieren principalmente a transferencias de activos en construcción a sus respectivas categorías de activos, a aportaciones de activos a planes de pensiones, a la presentación separada en el estado de situación financiera de propiedad, planta y equipo mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5 *Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas* y para la reexpresión de activos no monetarios bajo la contabilidad de hiperinflación de acuerdo con la NIC 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias.

Los gastos de capital netos de AB InBev en el estado de flujos de efectivo ascendieron a USD 4 482 millones en 2023, en comparación con los USD 4 838 millones del mismo periodo del año anterior. Del total de gastos de capital en 2023, aproximadamente el 40% se destinó a mejorar las instalaciones de producción de la compañía, mientras que el 44% se destinó a inversiones logísticas y comerciales y el 16% a mejorar las capacidades administrativas y a la compra de hardware y software.

[TRADUCCIÓN]

A continuación se detalla la partida de Propiedad, planta y equipo arrendado por la compañía (activos por derecho de uso):

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023		
	Terrenos y edificios	Maquinaria, equipo y otros	Total
Valor en libros neto al 31 de diciembre	1 753	973	2 726
Depreciación para el año terminado el 31 de diciembre	(446)	(360)	(806)

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2022		
	Terrenos y edificios	Maquinaria, equipo y otros	Total
Valor en libros neto al 31 de diciembre	1 640	786	2 426
Depreciación para el año terminado el 31 de diciembre	(399)	(230)	(629)

Las adiciones a los activos por derecho de uso en 2023 fueron USD 825 millones (2022: USD 885 millones).

Después de la venta de inmuebles de pub holandés y belga a Cofinimmo en octubre de 2007, AB InBev celebró contratos de arrendamiento por un plazo de 27 años. Además, la compañía renta una serie de almacenes, camiones, instalaciones de fábrica y otros edificios comerciales, que normalmente funcionan por un periodo de cinco a diez años. Los pagos de arrendamiento se incrementan anualmente para reflejar los alquileres de mercado, si corresponde. Ninguno de los arrendamientos incluye rentas contingentes.

La compañía renta bienes inmuebles de tipo pub por un periodo de vigencia promedio de 6 a 8 años parte de su propiedad bajo arrendamientos operativos. En 2023, se reconocieron USD 120 millones como ingreso en el estado de resultados con respecto al subarrendamiento de activos con derecho de uso (2022: USD 108 millones; 2021: USD 112 millones). Al 31 de diciembre de 2023, se espera recibir los pagos de arrendamiento no descontados de los pagos de arrendamiento no cancelables de la siguiente manera: USD 109 millones en los siguientes 12 meses, USD 306 millones en los años 2 a 5 y USD 67 millones después de 5 años.

El gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo y de bajo valor y pagos por arrendamientos variables que no se incluyen en la medición de los pasivos por arrendamiento no es significativo.

14. Crédito mercantil

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Costo de adquisición		
Saldo al final del año anterior	115 541	118 461
Efecto de movimientos en tipo de cambio	3 634	(3 147)
Enajenación mediante combinaciones de negocios	-	(32)
Transferencias (a)/de otras categorías de activos	(179)	(68)
Ajustes monetarios por hiperinflación	306	328
Saldo al final del periodo	119 302	115 541
Pérdidas por deterioro		
Saldo al final del año anterior	(2 531)	(2 665)
Efecto de movimientos en tipo de cambio	293	134
Pérdidas por deterioro	(20)	-
Saldo al final del periodo	(2 259)	(2 531)
Valor en libros		
Saldo al final del periodo	117 043	113 010

[TRADUCCIÓN]

El valor en libros del crédito mercantil se asignó a las distintas unidades generadoras de efectivo de la siguiente manera:

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Estados Unidos	33 387	33 578
Resto de Norte América	2 024	1 981
México	14 697	12 823
Colombia	15 982	12 692
Resto de América del Centro	23 576	23 242
Brasil	3 780	3 508
Resto de América del Sur	1 036	1 249
Europa	2 157	2 081
Sudáfrica	8 801	9 551
Resto de África	4 609	5 131
China	3 028	3 119
Resto de Asia Pacífico	3 407	3 505
Global Export and Holding Companies	559	549
Total valor en libros de crédito mercantil	117 043	113 010

Crédito mercantil, que representaba aproximadamente el 53% de los activos totales de AB InBev al 31 de diciembre de 2023, se analiza por deterioro al nivel de la unidad generadora de efectivo (que es un nivel por debajo de los segmentos operativos). El nivel de la unidad generadora de efectivo es el nivel más bajo en el que se monitorea el crédito mercantil para efectos de administración interna. Excepto en los casos en que la asignación inicial de crédito mercantil no se haya concluido al final del periodo de reporte inicial posterior a la combinación de negocios, el crédito mercantil se asigna a partir de la fecha de adquisición a cada una de las unidades generadoras de efectivo de AB InBev que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación siempre que exista una combinación de negocios.

Prueba de deterioro 2023

AB InBev completó su prueba anual de deterioro de la plusvalía y concluyó que, según los supuestos que se describen a continuación, no se justificaba ningún cargo por deterioro.

La compañía no puede predecir si ocurrirá un evento que desencadene el deterioro, cuándo ocurrirá o cómo afectará el valor del activo reportado. La prueba de deterioro de la plusvalía se basa en una serie de juicios, estimaciones y supuestos críticos. AB InBev considera que todas sus estimaciones son razonables: son consistentes con los informes internos de la compañía y reflejan las mejores estimaciones de la administración. Sin embargo, existen incertidumbres inherentes que la administración puede no ser capaz de controlar. Si no se cumplen los supuestos y estimaciones actuales de la compañía, incluyendo las tasas de crecimiento de los ingresos proyectadas, las tendencias competitivas y de los consumidores, el costo promedio ponderado del capital, las tasas de crecimiento terminal y otros factores del mercado, o si los factores de valoración fuera del control de la compañía cambian desfavorablemente, el valor razonable estimado del crédito mercantil podría verse afectado negativamente, lo que daría lugar a un posible deterioro en el futuro.

La compañía realizó su prueba de deterioro del crédito mercantil anual a nivel de unidad generadora de efectivo, que es el nivel más bajo al que se monitorea el crédito mercantil para fines de gestión interna.

La metodología de prueba de deterioro de la compañía está de acuerdo con la NIC 36 *Deterioro de Activos*, en la que se toman en cuenta los enfoques de valor razonable menos costo de venta y valor en uso. Esto consiste en aplicar un enfoque de flujo de efectivo libre descontado basado en los modelos de valuación de adquisición para las unidades generadoras de efectivo que muestran un capital invertido en múltiplos de EBITDA superiores a 9x y múltiplos de valuación para sus demás unidades generadoras de efectivo. Se aplicó el enfoque de flujo de efectivo descontado para las unidades generadoras de efectivo de Colombia, Resto de América Central, Sudáfrica, Resto de África y Resto de Asia Pacífico.

Supuestos clave

Los juicios, estimaciones y supuestos clave usados en los cálculos de flujo de efectivo descontado fueron generalmente los siguientes:

- Los flujos de efectivo se basan en el plan de 10 años de AB InBev aprobado por la administración clave. El plan se prepara por unidad generadora de efectivo y se basa en fuentes externas con respecto a los supuestos macroeconómicos, la industria, la inflación y los tipos de cambio, la experiencia pasada y las iniciativas identificadas en términos de participación de mercado, ingresos, costo variable y fijo, gasto de capital y supuestos de capital de trabajo.
- Para calcular el valor terminal, la compañía extrapola los flujos de efectivo tras el primer periodo de 10 años utilizando las tasas de crecimiento anuales previstas del PIB a largo plazo basadas en fuentes externas, o aplicó un múltiplo de mercado tras los 5 primeros años del plan fijado en 14,4x. La compañía consideró las sensibilidades sobre estas métricas y corroboró los cálculos mediante múltiplos de mercado;

[TRADUCCIÓN]

- Las proyecciones se descuentan a costo promedio ponderado del capital (*weighted average cost of capital*, WACC) de la unidad, considerando las sensibilidades en esta métrica;
- Se asume que el costo de venta alcanza el 2% del valor de la entidad basado en precedentes históricos.

Para las principales unidades generadoras de efectivo, la tasa de crecimiento terminal aplicada generalmente osciló entre 2% y 6%.

La WACC aplica en términos nominales en dólares EE.UU. fue el siguiente:

Unidad generadora de efectivo	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Colombia	10%	8%
Resto de América Central	13%	9%
Sudáfrica	11%	9%
Resto de África	14%	15%
Resto de Asia Pacífico	7%	7%

Sensibilidad al cambio en los supuestos clave

Durante su valuación, la compañía realizó un análisis de sensibilidad para los supuestos clave, incluido el costo promedio ponderado del capital, la tasa de crecimiento terminal y el múltiplo de mercado aplicado, en particular para las valuaciones de las unidades generadoras de efectivo de Colombia, Sudáfrica y el resto de África que muestran el capital invertido más alto para múltiplo de EBITDA.

En el análisis de sensibilidad realizado por la administración durante la prueba de deterioro anual en 2023, un cambio adverso del 1% en el WACC o la tasa de crecimiento terminal o un cambio adverso de 1x en el múltiplo de mercado no causaría que el valor en libros de una unidad generadora de efectivo exceda su monto recuperable excepto en el caso de Colombia, donde un cambio adverso del 1% en el WACC daría lugar a un margen negativo de USD 400 millones. Si bien un cambio en las estimaciones utilizadas podría tener un impacto sustancial en el cálculo de los valores razonables y desencadenar un cargo por deterioro, la compañía, con base en el análisis de sensibilidad realizado, no tiene conocimiento de ningún cambio razonablemente posible en un supuesto clave utilizado que pudiera causar el valor en libros de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable.

Aunque AB InBev considera que sus juicios, supuestos y estimaciones son apropiados, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones bajo diferentes supuestos o condiciones de mercado o macroeconómicas.

15. Activos intangibles

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022	
	Marcas	Intangibles comerciales	Software	Otros	Total	Total
Costo de adquisición						
Saldo al final del año anterior	37 741	2 026	4 050	354	44 170	45 015
Efecto de movimientos en tipo de cambio	703	67	181	6	957	(751)
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	15	-	-	-	15	-
Adquisiciones y gastos	7	182	632	17	838	978
Enajenaciones a través de venta y bajas	(1)	-	(56)	(9)	(67)	(1 437)
Transmisiones (hacia)/desde otras categorías de activos y otros movimientos ¹	(132)	(56)	572	(218)	166	365
Saldo al final del periodo	38 332	2 219	5 379	150	46 080	44 170
Amortización y pérdidas por deterioro						
Saldo al final del año anterior	(88)	(1 247)	(2 577)	(49)	(3 961)	(4 585)
Efecto de movimientos en tipo de cambio	-	(51)	(132)	(8)	(191)	100
Amortización	-	(136)	(544)	(31)	(711)	(647)
Deterioro	(5)	-	(25)	-	(31)	(4)
Enajenaciones a través de venta y bajas	-	-	56	4	60	1 339
Transferencias (a)/de otras categorías de activos y otros movimientos ¹	-	46	2	(9)	39	(164)
Saldo al final del periodo	(94)	(1 388)	(3 219)	(93)	(4 794)	(3 961)
Valor en libros						
al 31 de diciembre de 2022	37 652	779	1 473	305	40 209	40 209
al 31 de diciembre de 2023	38 239	830	2 160	57	41 286	

¹ Las transferencias (a)/de otras categorías de activos y otros movimientos se refieren principalmente a transferencias de activos en construcción a sus respectivas categorías de activos, a la presentación separada en el estado de situación financiera de activos intangibles mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas y para la reexpresión de activos no monetarios bajo la contabilidad de hiperinflación de acuerdo con la NIC 29 *Información financiera en economías hiperinflacionarias*.

AB InBev es el propietario de algunas de las marcas más valiosas del mundo en la industria de la cerveza. Como resultado, se espera que las marcas y ciertos derechos de distribución generen flujos de efectivo positivos mientras la compañía sea propietaria de las marcas y los derechos de distribución. Dados los más de 600 años de historia de AB InBev, a las marcas y algunos derechos de distribución se les ha asignado una vida indefinida.

Las adquisiciones y gastos de intangibles comerciales representan principalmente derechos de suministro y distribución, derechos exclusivos de patrocinio plurianual y otros intangibles comerciales.

Los activos intangibles con vida útil indefinida se componen principalmente de marcas y ciertos derechos de distribución que AB InBev compró para sus propios productos y son probados por deterioro transcurrido un año o siempre que haya ocurrido un evento desencadenante. Con base en los resultados de las pruebas de deterioro, no se asignó ninguna pérdida por deterioro a los activos intangibles con vida útil indefinida - consulte la Nota 14 *Crédito mercantil*.

Al 31 de diciembre de 2023, el valor en libros de los activos intangibles ascendió a USD 41 286 millones (31 de diciembre de 2022: USD 40 209 millones) de los cuales USD 38 239 millones tenían una vida útil indefinida (31 de diciembre de 2022: USD 37 652 millones) y USD 3 047 millones tenían una vida finita (31 de diciembre de 2022: USD 2 557 millones).

[TRADUCCIÓN]

Millones de dólares EE.UU.
Unidad generadora de efectivo

	2023	2022
Estados Unidos	21 939	21 979
Resto de América del Norte	41	40
México	3 629	3 166
Colombia	2 990	2 374
Resto de Centro América	3 590	3 531
Brasil	15	-
Resto de América del Sur	655	767
Europa	432	423
Sudáfrica	2 623	2 847
Resto de África	910	1 072
China	393	405
Resto de Asia Pacífico	1 021	1 048
Total valor en libros de activos intangibles con vida útil indefinida	38 239	37 652

En 2023, la compañía gastó USD 256 millones en investigación, en comparación con los USD 268 millones en 2022 y USD 298 millones en 2021. El gasto se centró en innovaciones de productos, estudios de mercado, optimización de procesos y desarrollo de productos.

16. Inversiones en asociadas

A continuación se presenta una conciliación entre la información financiera resumida y el valor en libros de las participaciones de la compañía en asociadas:

Millones de dólares EE.UU.	2023		2022		
	Castel	Anadolu Efes	AB InBev Efes	Castel	Anadolu Efes
Saldo al 1 de enero	3 293	171	1 143	3 400	201
Efecto de movimientos en tipo de cambio	107	(63)	-	(172)	(57)
Dividendos recibidos	(22)	(10)	-	(87)	(14)
Participación en los resultados de asociadas	104	66	-	152	41
Participación excepcional en resultados de asociadas	-	-	(1 143)	-	-
Saldo al 31 de diciembre	3 482	164	-	3 293	171

La información financiera resumida de las asociadas importantes de la compañía es la siguiente:

Millones de dólares EE.UU.	2023		2022	
	Castel	Anadolu Efes	Castel	Anadolu Efes
Activos corrientes	3 854	3 028	3 399	2 973
Activos no corrientes	4 168	3 590	3 679	4 654
Pasivos corrientes	(2 012)	(2 462)	(1 803)	(2 581)
Pasivos no corrientes	(540)	(1 408)	(439)	(1 767)
Participaciones sin control	(647)	(1 457)	(564)	(1 789)
Net assets¹	4 823	1 291	4 272	1 490

¹ Los activos netos se convierten a las respectivas tasas de cierre de diciembre.

[TRADUCCIÓN]

Ingresos	5 273	4 561	4 942	4 222
Utilidad (pérdida)	585	481	767	287
Otra utilidad (pérdida) integral	83	212	74	1 503
Total utilidad (pérdida) integral	668	693	841	1 790

En 2022, la compañía reportó una participación excepcional en resultados de asociadas de USD (1 143) millones relacionada con su inversión en AB InBev Efes (consulte la Nota 8 *Partidas excepcionales*). Al 31 de diciembre de 2023, la inversión en AB InBev Efes sigue clasificada como activo no corriente mantenido para la venta.

En 2023, las compañías asociadas que no son significativas individualmente aportaron USD 126 millones a los resultados de la inversión en compañías asociadas (31 de diciembre de 2022: USD 106 millones; 31 de diciembre de 2021: USD 90 millones).

La información adicional relacionada con las asociadas significativas se presenta en la Nota 34 *Compañías AB InBev*.

17. Activos y pasivos fiscales diferidos

El monto de activos y pasivos fiscales diferidos por tipo de diferencia temporal se puede detallar de la siguiente manera:

Millones de dólares EE.UU.	2023			2022		
	Activos	Pasivos	Neto	Activos	Pasivos	Neto
Propiedad, planta y equipo	230	(2 115)	(1 885)	191	(2 071)	(1 880)
Activos intangibles	143	(9 661)	(9 518)	89	(9 582)	(9 492)
Inventarios	108	(78)	30	102	(90)	12
Cuentas por cobrar comerciales y otras	43	-	43	51	-	51
Créditos y préstamos con intereses	671	(451)	220	852	(657)	195
Beneficios para empleados	431	(8)	423	433	(9)	423
Provisiones	648	(44)	604	533	(56)	477
Derivados	71	(17)	54	51	(61)	(10)
Otras partidas	487	(1 180)	(693)	532	(1 166)	(634)
Pérdidas trasladadas	1 782	-	1 782	1 341	-	1 341
Activos/(pasivos) fiscales diferidos brutos	4 614	(13 553)	(8 939)	4 175	(13 693)	(9 518)
Compensación por entidad imponible	(1 679)	1 679	-	(1 874)	1 874	-
Activos/(pasivos) fiscales diferidos netos	2 935	(11 874)	(8 939)	2 300	(11 818)	(9 518)

El cambio en los impuestos diferidos netos registrados en el estado consolidado de situación financiera se detalla a continuación:

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022	2021
Saldo al 1 de enero	(9 518)	(10 235)	(10 607)
Reconocido en resultados	689	701	348
Reconocido en otra utilidad integral	(54)	(177)	(167)
Otros movimientos y efecto de cambios en tipos de cambio	(56)	193	190
Saldo al 31 de diciembre	(8 939)	(9 518)	(10 235)

La mayoría de las diferencias temporales están relacionadas con el ajuste de valor razonable en activos intangibles con vidas útiles indefinidas y propiedades, planta y equipo adquiridos a través de combinaciones de negocios. Es improbable que la realización de las diferencias temporales de los activos intangibles adquiridos a través de combinaciones de negocios se revierta dentro de los 12 meses, ya que se realizarían por deterioro o disposición de estos intangibles, lo que actualmente no se espera. Los pasivos por impuestos diferidos netos atribuibles al negocio de Estados Unidos y principalmente relacionados con la contabilidad del precio de compra ascienden a USD 6.3 mil millones al 31 de diciembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2023, no se reconocieron impuestos diferidos por USD 12.1 mil millones (31 de diciembre de 2022: USD 11.0 mil millones) sobre una serie de atributos fiscales. Los atributos fiscales para los que no se reconoció ningún activo fiscal diferido ascienden a USD 48.7 mil millones en comparación con los USD 44.5 mil millones al 31 de diciembre de 2022 e incluyen pérdidas fiscales trasladadas de otros confirmadas o resultantes de posiciones fiscales en disputa, pérdidas de capital, créditos fiscales extranjeros y de retención, deducción de dividendos recibidos en exceso, transferencia de intereses en exceso, entre otros. USD 46.2 mil millones de estos atributos fiscales no tienen fecha de vencimiento, USD 0.2 mil millones y USD 0.1 mil millones vencen en 1 y 2 años, respectivamente, mientras que USD 2.2 mil millones tienen una fecha de vencimiento de más de 3 años. Además, tenemos atributos históricos inciertos sin fecha de vencimiento por valor de USD 16.2 mil millones para los que no se reconoció ningún activo por impuestos diferidos. Los activos fiscales diferidos no se han reconocido en estas partidas dado que son activos contingentes sujeto a la conclusión

[TRADUCCIÓN]

de los litigios fiscales o no es probable que se puedan obtener ganancias fiscales futuras contra las cuales se puedan usar estas pérdidas fiscales y las diferencias temporales deducibles y la compañía no tiene una estrategia de planeación fiscal actualmente en vigor para usar estas pérdidas fiscales y diferencias temporales deducibles.

18. Inventarios

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Prepagos	120	87
Materias primas y consumibles	3 207	3 851
Trabajo en progreso	588	529
Bienes terminados	1 434	1 837
Bienes comprados para reventa	234	308
Inventarios	5 583	6 612
Inventarios salvo por trabajo en progreso		
Inventarios declarados a valor neto de realización	323	395

El costo de los inventarios reconocido como gasto en 2023 asciende a USD 27 396 millones, incluidos en el costo de las ventas (2022: USD 26 305 millones; 2021: USD 23 097 millones). Las pérdidas por deterioro de existencias reconocidas en 2023 ascienden a USD 110 millones (2022: USD 148 millones; 2021: USD 91 millones).

19. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Depósitos en efectivo para garantías	164	189
Créditos a clientes	2	10
Impuestos por recuperar, excepto el impuesto sobre la renta	154	137
Créditos fiscales brasileños e intereses por cobrar	1 341	1 149
Cuentas por cobrar comerciales y otras	280	298
Cuentas por cobrar no corrientes comerciales y otras	1 941	1 782
Cuentas por cobrar comerciales e ingresos devengados	4 347	3 637
Intereses por cobrar	45	67
Impuestos por recuperar, excepto el impuesto sobre la renta	479	444
Créditos a clientes	70	71
Gastos prepagados	474	410
Otras cuentas por cobrar	609	702
Cuentas por cobrar corrientes comerciales y otras	6 024	5 330

Se espera que los créditos fiscales y los intereses por cobrar de Ambev se cobren durante un periodo mayor a 12 meses después de la fecha de reporte. Al 31 de diciembre de 2023, el monto total de dichos créditos e intereses por cobrar representaba USD 1 341 millones (31 de diciembre de 2022: USD 1 149 millones).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales y otras es una buena aproximación de su valor razonable dado que el impacto del descuento no es significativo. El envejecimiento de las cuentas por cobrar comerciales corrientes e ingresos devengados, intereses por cobrar, otras cuentas por cobrar y créditos corrientes y no corrientes a clientes se puede detallar de la siguiente manera para el 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente:

	Valor en libros neto al	De los cuales, ni están deteriorados ni vencidos en la fecha de reporte	De los cuales no están deteriorados a la fecha de reporte y vencidos			
			Menos de 30 días	Entre 30 y 59 días	Entre 60 y 89 días	Más de 90 días
Cuentas por cobrar comerciales e ingresos devengados	4 347	4 118	162	43	18	6
Créditos a clientes	72	51	9	12	-	-
Intereses por cobrar	45	45	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	609	580	9	7	11	2
	5 073	4 794	180	62	29	8

[TRADUCCIÓN]

	Valor en libros neto al	De los cuales, ni están deteriorados ni vencidos en la fecha de reporte	De los cuales no están deteriorados a la fecha de reporte y vencidos			
			Menos de 30 días	Entre 30 y 59 días	Entre 60 y 89 días	Más de 90 días
Cuentas por cobrar comerciales e ingresos devengados	3 637	3 418	151	41	24	4
Créditos a clientes	81	78	1	1	1	-
Intereses por cobrar	67	67	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	702	684	11	4	3	-
	4 487	4 247	162	46	28	4

El análisis anterior de la antigüedad de los activos financieros vencidos en la fecha de reporte pero no deteriorados también incluye créditos a clientes no corrientes. Los montos vencidos no se deterioraron cuando la cobranza todavía se considera probable, por ejemplo, porque los montos pueden recuperarse de las autoridades fiscales, AB InBev tiene garantías suficientes o el cliente entró en un plan de pagos. Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar reconocidas en el año terminado el 31 de diciembre de 2023 ascienden a USD 47 millones (31 de diciembre de 2022: USD 38 millones).

La exposición de AB InBev a los riesgos crediticios, cambiarios y de tasa de interés se describe en la Nota 27 *Riesgos derivados de instrumentos financieros*.

20. Efectivo y equivalentes de efectivo y valores de inversión

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Depósitos bancarios a corto plazo	4 201	4 685
Efectivo y cuentas bancarias	6 131	5 288
Efectivo y equivalentes de efectivo	10 332	9 973
Sobregiros bancarios	(17)	(83)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	10 314	9 890

El efectivo pendiente al 31 de diciembre de 2023 incluye efectivo restringido por un monto de USD 109 millones (31 de diciembre de 2022: USD 73 millones). Este efectivo restringido se refiere a montos depositados en una cuenta bloqueada con respecto a la investigación de ayuda estatal en el sistema belga de exceso de ganancias (USD 76 millones).

[TRADUCCIÓN]

Valores de inversión

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Inversión en compañías no cotizadas	151	149
Inversión en títulos de deuda	27	26
Inversiones no corrientes	178	175
Inversiones en valores de deuda	67	97
Inversiones corrientes	67	97

Al 31 de diciembre de 2023, los títulos de deuda corrientes de USD 67 millones representaban principalmente inversiones en bonos del Estado (31 de diciembre de 2022: USD 97 millones). Las inversiones de la compañía en dichos títulos de deuda a corto plazo son principalmente para facilitar la liquidez y la preservación del capital.

21. Cambios en el capital y utilidad por acción

ESTADO DE CAPITAL

Las siguientes tablas resumen los cambios en el capital emitido y las acciones de tesorería durante 2023:

Capital emitido	Capital emitido	
	Millones de acciones	Millones de dólares EE.UU.
Al final del año anterior	2 019	1 736
Cambios durante el periodo	-	-
	2 019	1 736
Del cual:		
Acciones ordinarias	1 737	
Acciones restringidas	282	

Acciones de tesorería	Acciones de tesorería		Resultado por uso de acciones de tesorería
	Millones de acciones	Millones de dólares EE.UU.	Millones de dólares EE.UU.
Al final del año anterior	35.5	(3 706)	(4 559)
Cambios durante el periodo	(0.1)	240	(477)
Al final del periodo corriente	35.4	(3 465)	(5 036)

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de AB InBev asciende a EUR 1 238 608 344.12 (USD 1 736 millones). Está representado por 2 019 241 973 acciones sin valor nominal, de las cuales 35 414 191 están en la tesorería de AB InBev y sus subsidiarias. Todas las acciones son acciones ordinarias, excepto 282 044 710 acciones restringidas (31 de diciembre de 2022: 282 050 690). Al 31 de diciembre de 2023, el total de capital autorizado no emitido asciende a EUR 37 millones.

Las acciones de tesorería en poder de la compañía se reportan en el capital en acciones de tesorería.

Los tenedores de acciones ordinarias y restringidas tienen derecho a recibir dividendos según lo declarado de tiempo en tiempo y tienen derecho a un voto por acción en las asambleas de la compañía. Con respecto a las acciones de la compañía que están en poder de AB InBev y sus subsidiarias, los derechos patrimoniales y de voto están suspendidos.

Las acciones restringidas no están listadas, no se admiten a negociación en ninguna bolsa de valores y están sujetas, entre otras cosas, a restricciones de transmisión hasta que se conviertan en nuevas acciones ordinarias. A partir del 11 de octubre de 2021 (quinto aniversario de la finalización de la combinación SAB), las acciones restringidas son convertibles a elección del tenedor en nuevas acciones ordinarias de forma individual y se clasifican por igual con las acciones ordinarias con respecto a los dividendos y los derechos de voto. Al 31 de diciembre de 2023, de los 326 millones de acciones restringidas emitidas al momento de la combinación de SAB, 44 millones de acciones restringidas se convirtieron en nuevas acciones ordinarias.

La estructura de los accionistas se basa en las notificaciones enviadas a la compañía de conformidad con la Ley Belga del 2 de mayo de 2007 que rige sobre la divulgación de participaciones significativas en compañías cotizadas. Se incluye en la sección de Gobierno Corporativo del informe anual de AB InBev.

ESQUEMAS ZENZELE EN SUDÁFRICA

Después de la combinación con SAB en 2016, AB InBev decidió mantener el esquema de acciones SAB Zenzele (Esquema Zenzele), el esquema de empoderamiento económico negro de base amplia (B-BBEE), que brindó oportunidades para los sudafricanos negros, incluyendo los empleados (a través de SAB Zenzele Employee Trust), minoristas SAB (a través de SAB Zenzele Holdings Limited) y SAB Foundation, para participar como accionistas de la subsidiaria indirecta de AB InBev, South African Breweries Pty Ltd (SAB). El Esquema Zenzele, originalmente implementado por SAB en 2010 como un esquema de 10 años, fue modificado en el momento de la combinación con SAB y venció el 31 de marzo de 2020. Como parte de la combinación con SAB en 2016, AB InBev se comprometió con el gobierno sudafricano y las autoridades de competencia para crear un nuevo esquema B-BBEE al vencimiento del esquema Zenzele.

Las obligaciones con la Fundación SAB y los empleados como beneficiarios del SAB Zenzele Employee Share Trust se liquidaron en su totalidad el 15 de abril de 2020. Las obligaciones con los minoristas SAB, que participan en el Esquema Zenzele a través de SAB Zenzele Holdings, se liquidaron parcialmente (77.4%) el 15 de abril de 2020. Como consecuencia directa del brote de COVID-19, la liquidación restante (22.6%) se pospuso y se realizó el 28 de mayo de 2021, cuando se creó el nuevo esquema, Zenzele Kabili. Se utilizaron 5.1 millones de acciones de Tesorería de AB InBev en 2021 para la liquidación de parte de los esquemas B-BBEE anterior y nuevo (basado en el precio de las acciones de AB InBev y el tipo de cambio del EUR / ZAR al 24 de mayo de 2021¹). El nuevo acuerdo del esquema de Zenzele cumplió con los criterios de la NIIF 2 para ser clasificado como liquidado mediante instrumentos de capital. El cargo de NIIF 2 para el año terminado el 31 de diciembre de 2021 se reporta en partidas excepcionales (consulte la Nota 8 *Partidas excepcionales*).

CAMBIOS EN PARTICIPACIONES DE TITULARIDAD

De conformidad con la NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados*, la adquisición o enajenación de acciones adicionales en una subsidiaria se contabiliza como una operación de capital con los propietarios.

Durante 2023 no hubo compras o enajenaciones significativas de participaciones sin control en subsidiarias.

ADQUISICIONES Y ENAJENACIONES DE ACCIONES PROPIAS (REPORTE DE ACUERDO CON EL ARTÍCULO 7:220 DEL CÓDIGO DE SOCIEDADES Y ASOCIACIONES BELGA) Y PRÉSTAMOS DE ACCIONES PROPIAS - COMPRA DE ACCIONES PROPIAS

Durante 2023, la compañía no adquirió acciones de tesorería de conformidad con el artículo 7:215 del Código de Sociedades y Asociaciones de Bélgica (antes el artículo 620 del Código de Sociedades de Bélgica) y procedió con las siguientes enajenaciones de sus propias acciones.

Acciones de tesorería

Haciendo uso de los poderes otorgados en la asamblea de accionistas del 28 de abril de 2021, el Consejo de Administración aprobó un programa de recompra de acciones por un monto de USD 1 mil millones. Al 31 de diciembre de 2023, AB InBev había recomprado 5 813 148 acciones por un monto total de USD 362 millones, lo que corresponde al 0.29% del total de acciones en circulación. Las acciones adquiridas se utilizaron principalmente para cumplir los diversos compromisos de entrega de acciones de la compañía en el marco del plan de adquisición de acciones.

Al 31 de diciembre de 2023, el grupo tenía 35 414 191 acciones propias, de las cuales 34 775 830 eran propiedad directa de AB InBev. El valor nominal de la acción es de EUR 0.61. Las acciones en autocartera que aún poseía la compañía a fines de 2023 representaban USD 26 508 604 (EUR 21 602 657) del capital suscrito.

Acciones tomadas en préstamo

Con el fin de cumplir con los compromisos de AB InBev en virtud de varios planes vigentes de compensación con base en acciones, durante el transcurso de 2023, la compañía tenía contrato de préstamo de acciones vigentes por hasta 30 millones de acciones, que se utilizaron en su totalidad para cumplir con los compromisos del plan de compensación con base en acciones. La compañía pagará cualquier dividendo equivalente después de impuestos con respecto a dichas acciones tomadas en préstamo. Este pago se informará en capital como dividendo.

¹ Considerando el precio de cierre de la acción de EUR 62.26 por acción a 24 de mayo de 2021 y el cambio de ZAR por EUR de 17,0064 a 24 de mayo de 2021.

[TRADUCCIÓN]

DIVIDENDOS

El 28 de febrero de 2024, el Consejo de Administración propuso un dividendo de EUR 0.82 por acción o EUR 1.645 millones, que se someterá a la aprobación de la asamblea de accionistas del 24 de abril de 2024.

El 26 de abril de 2023, la asamblea de accionistas aprobó un dividendo de EUR 0.75 por acción o EUR 1 510 millones. El dividendo se abonó el 5 de mayo de 2023.

El 27 de abril de 2022, la asamblea de accionistas aprobó un dividendo de EUR 0.50 euros o EUR 1 004 millones. El dividendo se pagó el 5 de mayo de 2022.

RESERVAS DE CONVERSIÓN

Las reservas de conversión comprenden todas las diferencias cambiarias que surgen de la conversión de los estados financieros de las operaciones extranjeras. Las reservas de conversión también comprenden la porción de la ganancia o pérdida en los pasivos en moneda extranjera y en los instrumentos financieros derivados que se consideran inversiones netas efectivas.

RESERVAS DE COBERTURA

Las reservas de cobertura comprenden la porción efectiva de la variación neta acumulada en el valor razonable de las coberturas de flujos de efectivo en la medida en que el riesgo cubierto aún no haya afectado la utilidad o pérdida.

TRANSMISIONES DESDE SUBSIDIARIAS

El monto de los dividendos pagaderos a AB InBev por sus subsidiarias operativas está sujeto, entre otras restricciones, a las limitaciones generales impuestas por las leyes de sociedades, las restricciones de transmisión de capital y las restricciones de control de intercambio de las respectivas jurisdicciones en las que se organizan y operan dichas subsidiarias. Las restricciones a la transferencia de capital también son comunes en determinados países con mercados emergentes y pueden afectar a la flexibilidad de AB InBev a la hora de aplicar una estructura de capital que considere eficiente.

Al 31 de diciembre de 2023, las restricciones mencionadas anteriormente no se consideraron significativas en cuanto a la capacidad de la compañía para acceder o usar los activos o liquidar los pasivos de sus subsidiarias operativas.

Los dividendos pagados a AB InBev por algunas de sus subsidiarias también están sujetos a retenciones fiscales. Las retenciones fiscales, en su caso, no suelen superar el 15%.

RESERVAS DE OTRA UTILIDAD INTEGRAL

Los cambios en las reservas de otra utilidad integral son las siguientes:

Millones de dólares EE.UU.	Reservas de Conversión	Reservas de Cobertura	Beneficios post-empleo	Total reservas de otra utilidad integral
Al 1 de enero de 2023	(34 677)	145	(1 021)	(35 553)
Otra utilidad/(pérdida) integral				
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones extranjeras (ganancias/(pérdidas))	4 497	-	-	4 497
Coberturas de flujos de efectivo	-	36	-	36
Remediciones de beneficios post-empleo	-	-	(134)	(134)
Otra utilidad/(pérdida) integral	4 497	36	(134)	4 398
Al 31 de diciembre de 2023	(30 180)	181	(1 155)	(31 155)

La ganancia en las reservas de conversión está relacionada principalmente con el efecto combinado de la apreciación de los tipos de cierre del peso colombiano y el peso mexicano y el debilitamiento del tipo de cierre del peso argentino y el rand sudafricano, que dio lugar a un ajuste neto por conversión de divisas de 4 497 millones a 31 de diciembre de 2023 (aumento de capital).

[TRADUCCIÓN]

Millones de dólares EE.UU.	Reservas de Conversión	Reservas de Cobertura	Beneficios post-empleo	Total reservas de otra utilidad integral
Al 1 de enero de 2022	(33 554)	481	(1 504)	(34 577)
Otra utilidad/(pérdida) integral				
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones extranjeras (ganancias/(pérdidas))	(1 123)	-	-	(1 123)
Coberturas de flujos de efectivo	-	(336)	-	(336)
Remedaciones de beneficios post-empleo	-	-	483	483
Otra utilidad/(pérdida) integral	(1 123)	(336)	483	(976)
Al 31 de diciembre de 2022	(34 677)	145	(1 021)	(35 553)

Millones de dólares EE.UU.	Reservas de Conversión	Reservas de Cobertura	Beneficios post-empleo	Total reservas de otra utilidad integral
Al 1 de enero de 2021	(29 234)	376	(1 983)	(30 841)
Otra utilidad/(pérdida) integral				
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones extranjeras (ganancias/(pérdidas))	(4 320)	-	-	(4 320)
Coberturas de flujos de efectivo	-	105	-	105
Remedaciones de beneficios post-empleo	-	-	479	479
Otra utilidad/(pérdida) integral	(4 320)	105	479	(3 736)
Al 31 de diciembre de 2021	(33 554)	481	(1 504)	(34 577)

UTILIDAD POR ACCIÓN

El cálculo de las utilidades básicas por acción para 2023 se basa en la utilidad atribuible a los accionistas de AB InBev de USD 5 341 millones (2022: USD 5 969 millones; 2021: 4 670 millones) y un promedio ponderado del número de acciones ordinarias y restringidas en circulación (incluyendo los instrumentos de acciones diferidas y los préstamos sobre acciones) por final del periodo, calculado de la siguiente manera:

Millones de acciones	2023	2022	2021
Acciones ordinarias y restringidas emitidas al 1 de enero, neto de acciones de tesorería	1 984	1 981	1 972
Efecto de préstamos sobre acciones	30	30	30
Efecto de la entrega de acciones de tesorería y programas de recompra de acciones	2	2	4
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias y restringidas al 31 de diciembre	2 016	2 013	2 007

El cálculo de las utilidades por acción diluidas para 2023 se basa en la utilidad atribuible a los accionistas de AB InBev de USD 5 341 millones (2022: USD 5 969 millones; 2021: USD 4 670 millones) y un promedio ponderado del número de acciones ordinarias y restringidas (diluidas) en circulación (incluyendo los instrumentos de acciones diferidas y los préstamos sobre acciones) al final del periodo, calculados de la siguiente manera:

Millones de acciones	2023	2022	2021
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias y restringidas al 31 de diciembre	2 016	2 013	2 007
Efecto de opciones sobre acciones, unidades de acciones de desempeño y unidades de acciones restringidas	38	37	38
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias y restringidas (diluidas) al 31 de diciembre	2 054	2 050	2 045

El cálculo de la utilidad por acción subyacente se basa en la ganancia antes de partidas excepcionales, ganancias/pérdidas valoradas a precios de mercado e impactos de hiperinflación atribuibles a los accionistas de AB InBev. Una conciliación de la utilidad atribuible a los accionistas de AB InBev con la utilidad antes de partidas excepcionales atribuibles a los accionistas de AB InBev y utilidad subyacente se calculan a continuación:

[TRADUCCIÓN]

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022 ¹	2021 ¹
Utilidad atribuible a los accionistas de AB InBev	5 341	5 969	4 670
Impacto neto de partidas excepcionales en resultados (consulte la Nota 8)	614	153	1 076
Utilidad antes de partidas excepcionales, atribuible a accionistas de AB InBev	5 955	6 122	5 746
Efectos de hiperinflación	203	(30)	28
Utilidad subyacente	6 158	6 093	5 774

La siguiente tabla establece el cálculo de la utilidad por acción:

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022	2021
Utilidad atribuible a los accionistas de AB InBev	5 341	5 969	4 670
Número promedio ponderado de acciones ordinarias y restringidas	2 016	2 013	2 007
Utilidades por acción básicas	2.65	2.97	2.33
Utilidad subyacente	6 158	6 093	5 774
Número promedio ponderado de acciones ordinarias y restringidas	2 016	2 013	2 007
Utilidades por acción subyacentes	3.05	3.03	2.88
Utilidad atribuible a los accionistas de AB InBev	5 341	5 969	4 670
Número promedio ponderado de acciones ordinarias y restringidas (diluidas)	2 054	2 050	2 045
Utilidades por acción diluidas	2.60	2.91	2.28

La utilidad por acción subyacente no se mide con arreglo a las NIIF.

El valor de mercado promedio de las acciones de la compañía para efectos de calcular el efecto dilutivo de las opciones sobre acciones y las unidades de acciones restringidas se basó en los precios de mercado cotizados para el periodo en que las opciones y las unidades de acciones restringidas estaban en circulación. Para el cálculo de la utilidad por acción diluida, 46 millones de opciones sobre acciones eran antidilutivas y no se incluyeron en el cálculo del efecto dilutivo por 2023 (2022: 51 millones de opciones sobre acciones; 2021: 68 millones de opciones sobre acciones).

¹ A partir del 1 de enero de 2023, las ganancias/(pérdidas) a precios de mercado de los derivados relacionados con la cobertura de los programas de pagos basados en acciones se reportan en los ingresos/(costos) financieros netos excepcionales. La presentación de 2022 se modificó para ajustarla a la de 2023.

[TRADUCCIÓN]

22. Créditos y préstamos con intereses

Esta nota presenta información sobre los créditos y préstamos con intereses de la compañía. Para obtener más información sobre la exposición de la compañía al riesgo de tasa de interés y cambiario consulte la Nota 27 *Riesgos derivados de instrumentos financieros*.

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Emisiones de bonos no garantizados	71 896	76 798
Pasivos de arrendamientos	2 126	1 963
Otros créditos quirografarios	119	95
Créditos bancarios garantizados	23	24
Créditos y préstamos con intereses no corrientes	74 163	78 880
Emisiones de bonos no garantizados	2 514	-
Pasivos de arrendamientos	703	529
Créditos bancarios garantizados	392	369
Créditos bancarios no garantizados	182	100
Otros créditos quirografarios	196	30
Créditos y préstamos con intereses corrientes	3 987	1 029
Créditos y préstamos con intereses	78 150	79 909

Los créditos y préstamos con intereses corrientes y no corrientes sumaron USD 78.1 mil millones al 31 de diciembre de 2023, en comparación con los USD 79.9 mil millones al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023, la compañía no tenía saldo insoluto de notas comerciales (31 de diciembre de 2022: cero). Los papeles comerciales incluyen programas en dólares EE.UU. y euros con una emisión total autorizada de hasta USD 5.0 mil millones y EUR 3.0 mil millones, respectivamente.

El 5 de diciembre de 2023, la compañía completó las ofertas públicas de adquisición de trece series de notas en dólares EE.UU., tres series de notas en euros y dos series de notas en libras esterlinas por un precio de compra total de hasta USD 3.0 mil millones. La compañía aceptó las ofertas públicas de adquisición de siete series de notas emitidas por Anheuser-Busch InBev SA/NV ("ABISA") y sus subsidiarias al 100% Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. ("ABIWW"), Anheuser-Busch Companies, LLC ("ABC") y Anheuser-Busch InBev Finance Inc. ("ABIFI") y compró USD 3.4 mil millones de capital total de estos pagarés. El monto total del capital readquirido en las ofertas públicas de adquisición se establece en la siguiente tabla:

Fecha de amortización	Emisor (abreviado)	Título de la serie de notas parcialmente recompradas	Moneda	Monto de principal original en circulación (en millones)	Monto de principal recomprado (en millones)	Monto de principal no recomprado (en millones)
5 de diciembre de 2023	ABISA	Notas al 2.850% y vencimiento en 2037	GBP	411	163	248
5 de diciembre de 2023	ABIWW	Notas al 3.750% y vencimiento en 2042	USD	471	121	350
5 de diciembre de 2023	ABIWW	Notas al 4.600% y vencimiento en 2060	USD	497	150	347
5 de diciembre de 2023	ABIWW	Notas al 4.500% y vencimiento en 2050	USD	1 567	465	1 102
5 de diciembre de 2023	ABIWW	Notas al 4.600% y vencimiento en 2048	USD	2 179	1 124	1 055
5 de diciembre de 2023	ABIWW y ABC	Notas al 3.650% y vencimiento en 2026	USD	3 491	1 237	2 254
5 de diciembre de 2023	ABIFI	Notas al 4.000% y vencimiento en 2043	USD	404	64	340

Estas ofertas públicas de adquisición fueron financiadas con efectivo.

La deuda neta se define como créditos y préstamos con intereses corrientes y no corrientes y sobregiros bancarios menos títulos de deuda y efectivo y equivalentes de efectivo. La deuda neta es un indicador de desempeño financiero que usa la administración de AB InBev para resaltar los cambios en la posición de liquidez general de la compañía.

La deuda neta de AB InBev disminuyó a USD 67.6 mil millones al 31 de diciembre de 2023 de USD 69.7 mil millones al 31 de diciembre de 2022. Independientemente de los resultados operativos que son netos de gastos de capital, la deuda neta se ve afectada principalmente por el pago de intereses e impuestos (USD 5.8 mil millones), pagos de dividendos a los accionistas de AB InBev y Ambev (USD 3.0 mil millones) y el impacto del tipo de cambio en la deuda neta (aumento de la deuda neta por USD 0.9 mil millones).

[TRADUCCIÓN]

La siguiente tabla proporciona una conciliación de la deuda neta de AB InBev a las fechas indicadas:

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Créditos y préstamos con intereses no corrientes	74 163	78 880
Créditos y préstamos con intereses corrientes	3 987	1 029
Créditos y préstamos con intereses	78 150	79 909
Sobregiros bancarios	17	83
Efectivo y equivalentes de efectivo	(10 332)	(9 973)
Créditos con intereses otorgados y otros depósitos (incluidos en cuentas por cobrar comerciales y otras)	(168)	(183)
Títulos de deuda (incluidos en Títulos de inversión)	(94)	(123)
Deuda neta	67 573	69 713

Conciliación de pasivos derivados de actividades de financiamiento

La siguiente tabla detalla los cambios en los pasivos de la compañía que surgen de las actividades de financiamiento, incluyendo cambios tanto en efectivo como no monetarios. Los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento son aquellos para los cuales los flujos de efectivo fueron clasificados, o los flujos de efectivo futuros se clasificarán, en el estado consolidado de flujos de efectivo de la compañía derivado de las actividades de financiamiento.

Millones de dólares EE.UU.	Deuda a largo plazo, neto de la porción corriente	Deuda a corto plazo y porción corriente de deuda a largo plazo
Saldo al 1 de enero de 2023	78 880	1 029
Ingresos por préstamos	59	143
Amortización de préstamos	(3 004)	(94)
Capitalización / (pago) de pasivos por arrendamiento	686	(458)
Costo amortizado	61	-
Efectos cambiarios no realizados	909	83
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(3 113)	3 113
(Ganancia)/Pérdida por amortización de bonos y otros movimientos	(316)	171
Saldo al 31 de diciembre de 2023	74 163	3 987

Millones de dólares EE.UU.	Deuda a largo plazo, neto de la porción corriente	Deuda a corto plazo y porción corriente de deuda a largo plazo
Saldo al 1 de enero de 2022	87 369	1 408
Ingresos por préstamos	74	17
Amortización de préstamos	(6 698)	(567)
Capitalización / (pago) de pasivos por arrendamiento	794	(519)
Costo amortizado	63	-
Efectos cambiarios no realizados	(1 776)	(6)
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(617)	617
(Ganancia)/Pérdida por amortización de bonos y otros movimientos	(329)	79
Saldo al 31 de diciembre de 2022	78 880	1 029

[TRADUCCIÓN]

Millones de dólares EE.UU.	Deuda a largo plazo, neto de la porción corriente	Deuda a corto plazo y porción corriente de deuda a largo plazo
Saldo al 1 de enero de 2021	95 478	3 081
Ingresos por préstamos	148	306
Pagos sobre préstamos	(6 735)	(2 230)
Capitalización / (pago) de pasivos por arrendamiento	697	(547)
Costo amortizado	64	-
Efectos cambiarios no realizados	(2 149)	(88)
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(875)	875
(Ganancia)/Pérdida por amortización de bonos y otros movimientos	741	10
Saldo al 31 de diciembre de 2021	87 369	1 408

23. Pensiones y obligaciones similares

AB InBev patrocina varios planes de beneficios post-empleo en todo el mundo, que incluyen tanto planes de aportación definida como planes de beneficios definidos, y otros beneficios post-empleo. De acuerdo con la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, los planes de beneficios post-empleo se clasifican como planes de aportación definida o planes de beneficios definidos.

PLANES DE APORTACIÓN DEFINIDA

Para los planes de aportación definida, AB InBev paga aportaciones a fondos de pensiones administrados de manera pública o privada o contratos de seguro. Una vez que se han realizado las aportaciones, el grupo no tiene ninguna otra obligación de pago. Las aportaciones regulares constituyen un gasto para el año en el que vencen. Para 2023, las aportaciones pagadas en planes de aportación definida para la compañía ascendieron a USD 166 millones en comparación con los USD 164 millones para 2022 y USD 147 millones para 2021.

PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Durante 2023, la compañía hizo aportaciones a 84 planes de beneficios definidos, de los cuales 65 son planes de retiro o *leaving service*, 15 son planes de gastos médicos y otros 4 planes de beneficios para empleados de largo plazo. La mayoría de los planes ofrecen beneficios de retiro y *leaving service* en relación con el pago y los años de servicio. En muchos de los países los planes son parcialmente financiados. Cuando se financian los planes, los activos se mantienen en fondos legalmente separados establecidos de acuerdo con los requerimientos legales aplicables y la práctica común en cada país. Los planes de gastos médicos en Barbados, Brasil, Canadá, Colombia, Sudáfrica y EE.UU. ofrecen beneficios médicos a los empleados y sus familias después del retiro. Muchos de los planes de beneficios definidos están cerrados para nuevos participantes.

El valor presente de las obligaciones financiadas incluye un pasivo de USD 113 millones en relación con dos planes médicos en Brasil, para los cuales los beneficios se ofrecen a través de la Fundação Antonio Helena Zerrenner ("FAHZ"). FAHZ es una entidad legalmente distinta que ofrece asistencia médica, dental, educativa y social a empleados actuales y retirados de Ambev. Al 31 de diciembre de 2023, los pasivos actuariales relacionados con los beneficios ofrecidos por la FAHZ se compensan completamente con un monto equivalente de activos existentes en el fondo. El pasivo neto reconocido en el estado de situación financiera es nulo.

El pasivo neto por beneficios a los empleados asciende a USD 1 661 millones al 31 de diciembre de 2023, en comparación con los USD 1 523 millones al 31 de diciembre de 2022. En 2023, el valor razonable de los activos del plan aumentó en USD 75 millones y las obligaciones por beneficios definidos aumentaron en USD 212 millones. El aumento en el pasivo neto por beneficios a los empleados se debe principalmente a disminuciones en las tasas de descuento parcialmente compensado por rendimientos de activos favorables.

[TRADUCCIÓN]

Los pasivos netos de la compañía por los planes de beneficios para empleados post-empleo y de largo plazo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022
Valor presente de obligaciones fondeadas	(4 784)	(4 604)
Valor razonable de activos de plan	3 882	3 807
Valor presente de obligaciones netas para planes fondeados	(902)	(797)
Valor presente de obligaciones no fondeadas	(619)	(587)
Valor presente de obligaciones netas	(1 521)	(1 384)
Activos no reconocidos	(38)	(43)
Pasivos netos	(1 559)	(1 427)
Otros beneficios para empleados de largo plazo	(102)	(96)
Total beneficios para empleados	(1 661)	(1 523)
Montos de beneficios para empleados en el estado de situación financiera:		
Pasivos	(1 673)	(1 534)
Activos	12	11
Pasivo neto	(1 661)	(1 523)

Los cambios en el valor presente de las obligaciones de beneficios definidos son los siguientes:

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022	2021
Obligación de beneficios definidos al 1 de enero	(5 191)	(7 478)	(8 496)
Costos de servicios corrientes	(50)	(69)	(80)
Costo de intereses	(302)	(229)	(212)
Ganancia/(costo) de servicios pasados	4	-	(5)
Liquidaciones	99	114	176
Beneficios pagados	469	549	553
Aportación por participantes del plan	(2)	(2)	(3)
Ganancias/(pérdidas) actuariales – supuestos demográficos	17	(2)	(41)
Ganancias/(pérdidas) actuariales – supuestos financieros	(220)	1 854	460
Ajustes de experiencia	(44)	(116)	16
Diferencias cambiarias	(182)	243	154
Transmisiones y otros movimientos	-	(55)	-
Obligación de beneficios definidos al 31 de diciembre	(5 403)	(5 191)	(7 478)

A la fecha de la última valuación, el valor presente de la obligación de beneficios definidos estaba compuesto por aproximadamente USD 1.1 mil millones en relación con empleados activos, USD 1.0 mil millones en relación con miembros diferidos y USD 3.3 mil millones en relación con miembros jubilados.

Los cambios en el valor razonable de activos de planes son los siguientes:

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022	2021
Valor razonable de activos de plan al 1 de enero	3 807	5 381	5 649
Ingresos por intereses	217	157	137
Costos de administración	(17)	(17)	(19)
Rendimiento en activos de planes que exceden ingresos por intereses	94	(1 084)	197
Aportaciones por AB InBev	218	220	241
Aportaciones por participantes de planes	2	2	3
Beneficios pagados netos de costos de administración	(469)	(551)	(553)
Activos distribuidos en liquidaciones	(97)	(112)	(172)
Diferencias cambiarias	127	(188)	(102)
Transmisiones y otros movimientos	-	(2)	-
Valor razonable de activos de plan al 31 de diciembre	3 882	3 807	5 381

El rendimiento real de los activos de los planes ascendió a una ganancia de USD 311 millones en 2023 en comparación con una pérdida de USD (927) millones en 2022.

[TRADUCCIÓN]

Los cambios en el activo no reconocido son los siguientes:

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022	2021
Impacto de superávit irrecuperable al 1 de enero	(43)	(32)	(31)
Gasto por intereses	(4)	(3)	(2)
Cambios excluyendo montos incluidos en gasto por intereses	9	(8)	1
Impacto de superávit irrecuperable al 31 de diciembre	(38)	(43)	(32)

El gasto reconocido en el estado de resultados con respecto a los planes de beneficios definidos se puede detallar de la siguiente manera:

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022	2021
Costos de servicios corrientes	(50)	(66)	(80)
Costos de administración	(17)	(17)	(19)
Costo de servicios pasados debido a modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes	6	2	(2)
(Pérdidas)/ganancias en liquidaciones debido a cambios en la experiencia y el supuesto demográfico	(1)	-	1
Utilidad de operaciones	(61)	(81)	(100)
Costo financiero neto	(88)	(73)	(76)
Total gasto de beneficios para empleados	(150)	(154)	(176)

El gasto de beneficios para empleados se incluye en las siguientes partidas del estado de resultados:

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022	2021
Costo de ventas	(18)	(25)	(30)
Gastos de distribución	(9)	(11)	(11)
Gastos de ventas y comercialización	(14)	(17)	(24)
Gastos administrativos	(21)	(28)	(34)
Otros (gastos)/ingresos operativos	-	-	(1)
Costo financiero neto	(88)	(73)	(76)
Total gasto de beneficios para empleados	(150)	(154)	(176)

Los supuestos promedio ponderado usados en el cálculo de las obligaciones de beneficios de los planes significativos de la compañía a la fecha de reporte son los siguientes:

	2023					
	Estados Unidos	Canadá	México	Brasil	Reino Unido	AB InBev
Tasa de descuento	5.3%	4.6%	9.3%	9.2%	4.7%	5.6%
Inflación de precios	2.0%	2.0%	3.5%	3.5%	3.2%	2.6%
Futuros aumentos de salarios	-	1.0%	4.3%	6.7%-3.9%	-	3.7%
Futuros aumentos de pensiones	-	2.0%	3.5%	3.5%	3.1%	2.8%
Tasa de tendencia de costos médicos	6.8%-4.5%	4.5%	-	7.1%	-	6.7%-6.2%
Esperanza de vida para un hombre de 65 años	86	87	85	85	87	85
Esperanza de vida para una mujer de 65 años	88	90	88	87	89	88

[TRADUCCIÓN]

2022

	Estados Unidos	Canadá	México	Brasil	Reino Unido	AB InBev
Tasa de descuento	5.5%	5.1%	9.5%	10.0%	4.9%	5.9%
Inflación de precios	2.5%	2.0%	3.5%	3.5%	3.2%	2.7%
Futuros aumentos de salarios	-	1.0%	4.5%-4.0%	7.1%-5.3%	-	4.0%
Futuros aumentos de pensiones	-	2.0%	3.5%	3.5%	3.0%	2.7%
Tasa de tendencia de costos médicos	7.0%-4.5%	4.5%	-	7.1%	-	6.8%-6.1%
Esperanza de vida para un hombre de 65 años	86	87	85	85	87	85
Esperanza de vida para una mujer de 65 años	88	90	88	87	89	88

A través de sus planes de pensiones de beneficios definidos y planes médicos post-empleo, la compañía está expuesta a una serie de riesgos, los más importantes se detallan a continuación:

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

En el caso de los planes financiados, la empresa garantiza que las posiciones de inversión sean administradas dentro de un marco de equiparación de activos y pasivos (*asset-liability matching*, ALM) que se ha desarrollado para lograr inversiones a largo plazo que estén en línea con las obligaciones de los esquemas de pensiones. En este marco, el objetivo de ALM de la compañía es hacer coincidir los activos con las obligaciones de pensión mediante la inversión en valores de interés fijo a largo plazo con vencimientos que coincidan con los pagos de beneficios a medida en que estos pagos vengzan y en la moneda apropiada. La compañía monitorea activamente cómo la duración y el rendimiento esperado de las inversiones coinciden con las salidas de efectivo esperadas derivadas de la obligación de pensiones.

VOLATILIDAD DE ACTIVOS

En general, los planes financiados por la compañía se invierten en una combinación de acciones, bonos e inmuebles, generando rendimientos altos pero volátiles de las acciones y, al mismo tiempo, rendimientos estables y rendimientos que coinciden con los pasivos de los bonos. A medida que los planes maduran, la compañía generalmente reduce el nivel de riesgo de inversión al invertir más en activos que mejor se ajustan a los pasivos. Desde 2015, la compañía comenzó la implementación de una estrategia de reducción del riesgo de pensiones para reducir el perfil de riesgo de algunos planes al reducir gradualmente la exposición actual a las acciones y cambiar esos activos a valores de renta fija.

CAMBIOS EN RENDIMIENTOS DE BONOS

Un aumento en los rendimientos de los bonos disminuirá los pasivos del plan, aunque esto se verá parcialmente compensado por una disminución en el valor de las tenencias de bonos de los planes.

RIESGO DE INFLACIÓN

Algunas de las obligaciones de pensiones de la compañía, principalmente en el Reino Unido, están vinculadas a la inflación, y una mayor inflación conducirá a mayores pasivos. La mayoría de los activos del plan no se ven afectados por la inflación ni están relacionados con la misma, lo que significa que un aumento de la inflación podría aumentar la obligación de beneficio neto de la compañía.

ESPERANZA DE VIDA

La mayoría de las obligaciones de los planes son proporcionar beneficios para la vida del miembro, por lo que el aumento en la expectativa de vida resultará en un aumento en los pasivos de los planes.

La duración media ponderada de la obligación por prestaciones definidas en 2023 es de 11.0 años (2022: 11.4 años). Un aumento en los rendimientos de los bonos reduce la duración promedio.

La sensibilidad de la obligación por beneficios definidos a los cambios en los supuestos de principal ponderados es:

Millones de dólares EE.UU.	2023		
	Variación en supuestos	Aumento en supuestos	Disminución en supuestos
Tasa de descuento	0.5%	(275)	300
Inflación de precios	0.5%	96	(103)
Futuros aumentos de salarios	0.5%	23	(21)
Tasa de tendencia de costos médicos	1%	25	(22)
Mortalidad	Un año	155	(157)

[TRADUCCIÓN]

Lo anterior son cambios puramente hipotéticos en los supuestos individuales que mantienen constantes todos los demás supuestos: las condiciones económicas y los cambios a menudo afectarán a múltiples supuestos al mismo tiempo y los efectos de los cambios en supuestos clave no son lineales.

Las sensibilidades son cambios razonablemente posibles en los supuestos y se calculan usando el mismo enfoque que se usó para determinar la obligación de beneficios definidos. Por lo tanto, la información anterior no es necesariamente una representación razonable de los resultados futuros.

El valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre consiste en lo siguiente:

Millones de dólares EE.UU.	2023			2022		
	Cotizado	No Cotizado	Total	Cotizado	No Cotizado	Total
Bonos gubernamentales	38%	-	38%	34%	-	34%
Bonos corporativos	27%	1%	28%	30%	-	30%
Instrumentos de renta variable	22%	-	22%	24%	-	24%
Bienes	-	6%	6%	-	7%	7%
Contratos de seguros y otros	3%	3%	6%	4%	1%	5%
	90%	10%	100%	91%	8%	100%

AB InBev espera aportar aproximadamente USD 229 millones para sus planes de beneficios definidos financiados y USD 76 millones en pagos de beneficios a sus planes de beneficios definidos no financiados y planes médicos post-retiro en 2024.

24. Pagos con base en acciones

Los diferentes programas con base en acciones permiten que la administración de alto nivel y los miembros del consejo de administración de la compañía reciban o adquieran acciones de AB InBev, Ambev o Budweiser APAC. AB InBev cuenta con tres planes principales de compensación con base en acciones, el plan de compensación con base en acciones ("Plan de Compensación con Base en Acciones"), el plan de unidades de acciones restringidas a largo plazo para consejeros ("Plan de Unidades de Acciones Restringidas para Consejeros"), y el plan de incentivos a largo plazo para ejecutivos ("Plan LTI para Ejecutivos"). Estos programas de pagos basados en acciones se relacionan con acciones de AB InBev o *American Depository Shares* ("ADS") como instrumentos de capital subyacentes.

Todos los planes de pagos basados en acciones de la compañía se liquidan en capital. Los montos se han convertido a dólares EE.UU. al tipo de cambio promedio del periodo, a menos que se indique lo contrario. Las operaciones de pagos basados en acciones dieron como resultado un gasto total de USD 570 millones para 2023, en comparación con los USD 448 millones para 2022, que incluían una cantidad de USD 72 millones que se informó en partidas excepcionales que representan el costo de la NIIF 2 relacionado con el esquema Zenzele Kabili. Para mayor detalle referirse a la Nota 21 *Cambios en el capital y utilidad por acción*.

PROGRAMAS DE COMPENSACIÓN CON BASE EN ACCIONES DE AB INBEV

Plan de Compensación con Base en Acciones para Ejecutivos

Según este plan, los miembros del Comité Ejecutivo y otros empleados *senior* reciben su bonificación en efectivo, pero tienen la opción de invertir una parte o la totalidad del valor de su bonificación en acciones de AB InBev, denominadas acciones voluntarias. Las acciones voluntarias tienen derecho a dividendos desde la fecha de su otorgamiento y están sujetas a un periodo de inmovilización de tres años. Se otorgan a precio de mercado, al que se aplica un descuento de hasta el 20%. El descuento se entrega en forma de Unidades de Acciones Restringidas (*Restricted Stock Units*, "RSU") (Acciones con Descuento). Los ejecutivos que invierten en Acciones Voluntarias también reciben una acción y media equivalente por cada acción voluntaria invertida hasta un porcentaje total limitado de la compensación variable de cada ejecutivo. Estas acciones coincidentes también se entregan en forma de RSU (*Matching Shares*). Las Unidades de Acciones Restringidas relacionadas con las Acciones Coincidentes y las Acciones con Descuento se otorgan durante un periodo de 3 a 5 años y están sujetas a restricciones específicas o disposiciones de caducidad en caso de terminación del servicio.

Durante 2023, AB InBev emitió 1.7 millones de unidades de acciones restringidas con descuento y equiparación en relación con las bonificaciones otorgadas a los empleados y la administración de la compañía (2022: 4.8 millones de unidades de acciones restringidas con descuento y coincidentes). Estas unidades de acciones restringidas descontadas y coincidentes representan un valor razonable de aproximadamente USD 102 millones (2022: USD 293 millones).

Plan de Unidades de Acciones Restringidas para Consejeros

La remuneración de los consejeros comprende un componente fijo de honorarios en efectivo y un componente basado en acciones. La porción basada en acciones de la remuneración de los consejeros de la compañía se otorga en forma de unidades de acciones restringidas que se otorgan después de 5 años y, al momento de la entrega, dan derecho a sus titulares a una acción de AB InBev por cada unidad de acciones restringidas.

[TRADUCCIÓN]

Durante 2023, se otorgaron a los consejeros 0.1 millones de unidades de acciones restringidas con un valor razonable estimado de USD 4 millones (2022: 0.1 millones con un valor razonable estimado de USD 4 millones).

Planes de Incentivos de Largo Plazo Anuales para Ejecutivos

Sujeto a la evaluación de la administración sobre el desempeño del ejecutivo y el potencial futuro, los miembros de la administración de alto nivel pueden ser elegibles para un incentivo anual a largo plazo que se pagará en unidades de acciones restringidas, Unidades de Acciones de Desempeño (*Performance Stock Units*, "PSU") y/u opciones sobre acciones.

- Unidades de acciones restringidas de incentivos de largo plazo: Las unidades de acciones restringidas son otorgadas durante un periodo de tres o cinco años. Una vez devengadas, cada unidad de acciones restringidas da derecho a sus tenedores a adquirir una acción. Durante 2023, AB InBev emitió 2.9 millones de unidades de acciones restringidas con un valor razonable estimado de USD 183 millones de conformidad con este plan (2022: 3.9 millones de unidades de acciones restringidas con un valor razonable estimado de USD 228 millones de conformidad con este plan). De estas unidades de acciones restringidas, 0.1 millones de unidades de acciones restringidas se otorgaron a socios del Comité Ejecutivo (2022: 0.5 millones de unidades de acciones restringidas).
- Unidades de acciones de desempeño de largo plazo: Se adjudican íntegramente durante un periodo de tres años. Al adjudicarse las unidades de acciones de desempeño, la cantidad de acciones a las que tendrán derecho sus tenedores dependerá de una prueba de desempeño que mida (sobre una base de percentiles) el rendimiento total de los accionistas (*Total Shareholder Return*, "TSR") de tres años de la compañía en relación con el rendimiento total de los accionistas realizado para ese periodo por una muestra representativa de compañías cotizadas pertenecientes al sector de bienes de consumo. El número de acciones a las que dichas Unidades dan derecho a sus titulares está sujeto a un obstáculo y un tope. Durante 2023, se otorgaron 0.5 millones de Unidades de Acciones de Desempeño a Ejecutivos con un valor razonable estimado de USD 39 millones (2022: USD 0.5 millones de Unidades de Acciones de Desempeño con un valor razonable estimado de USD 39 millones de conformidad con este plan). De estas Unidades de Acciones de Desempeño, 33 mil Unidades de Acciones de Desempeño se otorgaron a socios del Comité Ejecutivo (2022: 0.1 millones de Unidades de Acciones de Desempeño).

Planes excepcionales de incentivos de largo plazo para ejecutivos

Las unidades de acciones restringidas, unidades de acciones de desempeño u opciones sobre acciones pueden otorgarse de tiempo de tiempo a los miembros de la administración de alto nivel de la compañía, que hayan hecho una aportación significativa al éxito de la compañía (lograr la agenda de crecimiento, adquisiciones específicas, etc.). La adjudicación de tales unidades de acciones restringidas, unidades de acciones de desempeño u opciones sobre acciones puede estar sujeta al cumplimiento de condiciones de desempeño que estarán relacionadas con los objetivos de tales otorgamientos excepcionales.

Durante 2023 y 2022 no se han realizado subvenciones excepcionales a Ejecutivos.

Otros Planes de Incentivos de Largo Plazo Recurrentes de Unidades de Acciones Restringidas para Ejecutivos

AB InBev cuenta con programas específicos de incentivos de unidades de acciones restringidas recurrentes a largo plazo, que incluyen:

- Un programa base de unidades de acciones restringidas de largo plazo que permite ofrecer unidades de acciones restringidas a los miembros de la administración de alto nivel de la compañía. Además de las unidades de acciones restringidas anuales a largo plazo descritas anteriormente bajo este programa, las unidades de acciones restringidas pueden otorgarse bajo otros subplanes con términos y condiciones específicos y para propósitos específicos, por ejemplo, para incentivos especiales de retención o para compensar asignaciones de expatriados en determinados países. En la mayoría de los casos, las unidades de acciones restringidas se adjudican después de tres o cinco años sin una prueba de desempeño y, en caso de terminación del servicio antes de la fecha de adjudicación, se aplican reglas específicas de pérdida. El Consejo puede establecer diferentes periodos de adjudicación para subplanes específicos o introducir pruebas de desempeño en línea con la cultura de alto desempeño de la compañía y la creación de valor sostenible a largo plazo para sus accionistas. En 2023, se otorgaron 0.6 millones de unidades de acciones restringidas con un valor razonable estimado de USD 35 millones de conformidad con este programa (2022: 0.7 millones de unidades de acciones restringidas con un valor razonable estimado de USD 44 millones). En 2023 y 2022 no se otorgaron unidades de acciones restringidas a socios del Comité Ejecutivo de conformidad con este programa.
- Un programa que permite a ciertos empleados comprar acciones de la compañía con un descuento destinado como a otorgar un incentivo de retención a largo plazo para (i) empleados de alto potencial de la compañía, que se encuentran en un nivel de gerente medio ("Programa de compra de acciones de gente con potencial") o (ii) empleados de nueva contratación. La inversión voluntaria en acciones de la compañía lleva al otorgamiento de un número de unidades de acciones restringidas que se adjudican después de 5 años. En caso de que los servicios de un empleado sean terminados antes de la fecha de adjudicación, se aplican reglas especiales de pérdida. En 2023, no se otorgaron unidades de acciones restringidas de conformidad con este plan (2022: 0.1 millones de unidades de acciones restringidas que representan un valor razonable de USD 7 millones).

[TRADUCCIÓN]

Otras divulgaciones para pagos basados en acciones

No se otorgaron opciones sobre acciones en 2023, 2022 y 2021. El número total de opciones en circulación de AB InBev se desarrolló de la siguiente manera:

Millones de opciones	2023	2022	2021
Opciones vigentes al 1 de enero	83.2	102.7	113.3
Opciones ejercidas durante el año	(2.2)	(1.0)	(1.3)
Opciones perdidas durante el año	(1.3)	(14.9)	(9.2)
Opciones caducadas durante el año	(3.9)	(3.6)	-
Opciones vigentes a finales de diciembre	75.8	83.2	102.7

El rango de precios de ejercicio de las opciones en circulación oscila entre EUR 10.32 (USD 11.40)¹ y EUR 128.46 (USD 141.95), mientras que la vida contractual restante media ponderada es de 5.8 años.

De los 75.8 millones de opciones en circulación, 23.7 millones de opciones están otorgadas al 31 de diciembre de 2023.

El precio de ejercicio promedio ponderado de las opciones de AB InBev es el siguiente:

Montos en dólares EE.UU.	2023	2022	2021
Opciones vigentes al 1 de enero	76.04	64.77	71.22
Ejercidas durante el año	29.96	16.11	46.30
Perdidas durante el año	67.66	94.76	89.56
Caducadas durante el año	96.27	88.10	-
Vigentes a finales de diciembre	79.46	76.04	64.77
Por ejercer a finales de diciembre	108.11	102.19	98.27

Para las opciones sobre acciones ejercidas durante 2023, el precio promedio ponderado de las acciones a la fecha de ejercicio era de EUR 54.83 (USD 60.59)¹.

¹ Los montos se han convertido a dólares EE.UU. al tipo de cambio de cierre del periodo de que se trate.

El número total de unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de desempeño de AB InBev vigentes se desarrolló de la siguiente manera:

Millones de unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de desempeño	2023	2022	2021
Unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de desempeño vigentes al 1 de enero	28.7	20.9	19.1
Unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de desempeño emitidas durante el año	5.9	10.1	3.9
Unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de desempeño adjudicadas durante el año	(4.3)	(0.5)	(1.1)
Unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de desempeño perdidas durante el año	(1.3)	(1.8)	(1.1)
Unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de desempeño vigentes a finales de diciembre	29.0	28.7	20.9

PROGRAMAS DE COMPENSACIÓN CON BASE EN ACCIONES DE AMBEV

Desde 2005, Ambev ha tenido un plan que es sustancialmente similar al plan de compensación con base en acciones en virtud del cual los bonos otorgados a los empleados y a la administración de la compañía se liquidan parcialmente en acciones. Bajo el plan de compensación con base en acciones, Ambev emitió 47 mil unidades de acciones restringidas equivalentes en 2023 con un valor razonable estimado de menos de USD 1 millón (2022: 44 mil unidades de acciones restringidas equivalentes con un valor razonable estimado de menos de USD 1 millón).

Desde 2018, Ambev tiene un plan que es sustancialmente similar al plan de compensación con base en acciones en virtud del cual los bonos otorgados a los empleados y a la administración de la compañía se liquidan parcialmente en acciones. El periodo de adjudicación es de tres o cinco años. De conformidad con el plan de compensación con base en acciones de 2018, Ambev emitió 33.7 millones de unidades de acciones restringidas equivalentes en 2023 con un valor razonable estimado de USD 93 millones (2022: 49.3 millones de unidades de acciones restringidas equivalentes con un valor razonable estimado de USD 148 millones).

[TRADUCCIÓN]

A partir de 2010, los empleados de alto nivel son elegibles para un incentivo anual a largo plazo que se pagará en opciones de acciones LTI de Ambev (o, instrumentos similares con base en acciones), dependiendo de la evaluación de la administración sobre el desempeño y potencial futuro del empleado. No se otorgaron opciones sobre acciones en 2023, 2022 y 2021.

El número total de opciones pendientes de Ambev se desarrolló de la siguiente manera:

Millones de opciones	2023	2022	2021
Opciones vigentes al 1 de enero	99.8	113.8	127.3
Opciones ejercidas durante el año	-	-	(5.2)
Opciones perdidas durante el año	(11.8)	(14.0)	(8.3)
Opciones vigentes a finales de diciembre	88.0	99.8	113.8

El rango de precios de ejercicio de las opciones vigentes es entre 15.95 reales brasileños (USD 3.29) y 32.81 reales brasileños (USD 6.78) mientras que el promedio ponderado de la vida contractual restante es de 3.6 años.

De las 88 millones de opciones vigentes, 68.6 millones de opciones se adjudican al 31 de diciembre de 2023.

El precio de ejercicio promedio ponderado de las opciones de Ambev es el siguiente:

Montos en dólares EE.UU.	2023	2022	2021
Opciones vigentes al 1 de enero	3.72	3.57	3.81
Perdidas durante el año	4.68	4.33	4.53
Ejercidas durante el año	-	-	2.36
Vigentes a finales de diciembre	3.89	3.72	3.57
Por ejercer a finales de diciembre	3.94	3.86	3.79

El número total de unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de desempeño de Ambev vigentes se desarrolló de la siguiente manera:

Millones de unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de desempeño	2023	2022	2021
Unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de desempeño vigentes al 1 de enero	109.8	63.8	49.6
Unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de desempeño emitidas durante el año	33.7	49.3	20.7
Unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de desempeño adjudicadas durante el año	(18.3)	(0.2)	(5.0)
Unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de desempeño perdidas durante el año	(5.2)	(3.1)	(1.5)
Unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de desempeño vigentes a finales de diciembre	120.0	109.8	63.8

PROGRAMA DE COMPENSACIÓN BASADO EN ACCIONES DE BUDWEISER APAC

Plan de Compensación Basado en Acciones

En marzo de 2020, Budweiser APAC estableció un programa que permite a ciertos empleados invertir parte o la totalidad de su compensación variable en acciones de Budweiser APAC (acciones voluntarias). Como recompensa adicional, los empleados que invierten en Acciones Voluntarias también reciben un equivalente de acciones de la empresa de una y media acciones equivalentes por cada Acción Voluntaria invertida hasta un porcentaje total limitado de la compensación variable de cada empleado. En 2023, Budweiser APAC emitió 4.1 millones de unidades de acciones restringidas en relación con las bonificaciones otorgadas a los empleados de Budweiser APAC con un valor razonable estimado de USD 13 millones (2022: 12.5 millones de unidades de acciones restringidas coincidentes con un valor razonable estimado de USD 39 millones).

Plan de Unidades de Acciones Restringidas Discrecionales

En diciembre de 2019, Budweiser APAC estableció un plan de unidades de acciones restringidas discrecionales que permite la oferta de unidades de acciones restringidas a ciertos empleados en ciertas circunstancias específicas, a discreción del Consejo, por ejemplo, como un incentivo de retención especial. Las unidades de acciones restringidas se otorgan después de tres a cinco años y, en caso de que el servicio de un empleado finalice antes de la fecha de otorgamiento, se aplican reglas especiales de pérdida. En 2023 y 2022 no se otorgaron unidades de acciones restringidas al amparo de este programa.

Nuevo Plan de Unidades de Acciones Restringidas

En noviembre de 2020, Budweiser APAC estableció un nuevo plan de unidades de acciones restringidas que permite la oferta de unidades de acciones restringidas a ciertos empleados elegibles en circunstancias específicas, a discreción del Consejo, por ejemplo, como incentivo de largo plazo. El periodo de adjudicación de derechos de las unidades de acciones restringidas es, en principio, de entre tres y cinco años sin una prueba de desempeño y, en caso de terminación del servicio antes de la fecha de adjudicación, se aplican las reglas de pérdida. El Consejo puede establecer periodos más cortos o más largos para subvenciones específicas o introducir pruebas de desempeño similares a otros programas de la empresa. En 2023, algunas unidades de acciones restringidas incluyen una prueba de rendimiento. Su devengo se produce en un plazo de entre tres y cinco años. Al momento de su adjudicación, el número de acciones a las que tendrán derecho los tenedores dependerá de una prueba de rendimiento que mida (sobre una base percentil) el Rendimiento Total de Accionista de tres a cinco años de la compañía en relación con el Rendimiento Total de Accionista realizado durante ese periodo por una muestra representativa de compañías cotizadas pertenecientes al sector de bienes de consumo. El número de acciones a que dan derecho dichas unidades a sus tenedores está sujeto a un límite máximo. Durante 2023, se otorgaron 29.8 millones de unidades de acciones restringidas con un valor razonable estimado de USD 50 millones al amparo de este programa a un número seleccionado de empleados (2022: 14.1 millones de unidades de acciones restringidas con un valor razonable estimado de USD 45 millones).

Plan People Bet

En marzo de 2020, Budweiser APAC estableció un programa que permite a ciertos empleados comprar acciones de Budweiser APAC con un descuento cuyo objetivo es proporcionar un incentivo de retención a largo plazo para los empleados de alto potencial de la empresa, que se encuentran en un nivel gerencial medio ("Programa de Compra de Acciones People Bet"). La inversión voluntaria en acciones de la empresa conduce al otorgamiento de número de unidades de acciones restringidas coincidentes que se consolidan después de 5 años. En el caso de que el servicio de un empleado finalice antes de la fecha de adjudicación, se aplican reglas especiales de pérdida. Durante 2023, no se otorgaron unidades de acciones restringidas de conformidad con este programa (2022: 0.5 millones unidades de acciones restringidas con un valor razonable estimado de USD 2 millones).

25. Provisiones

Millones de dólares EE.UU.	Reestructura	Controversias	Otros	Total
Saldo al 1 de enero de 2023	51	436	85	572
Efecto de movimientos en tipo de cambio	1	16	(3)	14
Provisiones realizadas	31	132	-	163
Provisiones usadas	(14)	(86)	(19)	(119)
Provisiones revertidas	-	(42)	-	(42)
Otros movimientos	-	20	(19)	1
Saldo al 31 de diciembre de 2023	69	476	44	589

Millones de dólares EE.UU.	Reestructura	Controversias	Otros	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	80	420	106	605
Efecto de movimientos en tipo de cambio	(5)	(11)	(2)	(18)
Provisiones realizadas	37	157	32	226
Provisiones usadas	(37)	(109)	-	(147)
Provisiones revertidas	-	(21)	-	(22)
Otros movimientos	(23)	1	(50)	(73)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	51	436	85	572

Las provisiones de reestructuración se explican principalmente por las alineaciones organizativas; consulte también la Nota 8 *Partidas excepcionales*. Las provisiones para disputas se relacionan principalmente con diversos impuestos en disputa, salvo el impuesto sobre la renta, y con reclamaciones de exempleados.

[TRADUCCIÓN]

Se espera que las provisiones se liquiden dentro de las siguientes ventanas de tiempo:

Millones de dólares EE.UU.	Vencido en un año o menos	Vencido después de un año	Total
Reestructura	56	13	69
Impuestos indirectos	24	79	103
Mano de obra	34	71	105
Comercial	50	24	74
Impuestos especiales	2	19	21
Otras controversias	81	92	173
Controversias	191	285	476
Otras provisiones	23	21	44
Total provisiones	270	319	589

26. Cuentas por pagar comerciales y otras

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Impuestos indirectos por pagar	105	174
Cuentas por pagar comerciales	256	176
Contraprestación diferida en adquisiciones	308	464
Otras cuentas por pagar	69	46
Cuentas por pagar comerciales y otras no corrientes	738	859
Cuentas por pagar comerciales y gastos devengados	17 729	18 589
Nómina y seguridad social por pagar	1 439	1 520
Impuestos indirectos por pagar	3 149	2 768
Intereses por pagar	1 407	1 428
Empaque consignado	1 041	1 012
Dividendos por pagar	376	356
Contraprestación diferida en adquisiciones	441	313
Otras cuentas por pagar e ingresos diferidos	399	362
Cuentas por pagar comerciales y otras corrientes	25 981	26 349

La compañía ha celebrado convenios de factoraje inverso con proveedores por un importe de USD 102 millones al 31 de diciembre de 2023, principalmente debido a requisitos legales (31 de diciembre de 2022: USD 134 millones). La naturaleza, así como los términos y condiciones de los pasivos que forman parte de estos convenios no difieren de los de las cuentas por pagar comerciales normales de la compañía. En consecuencia, se presentan como parte de cuentas por pagar comerciales y otras de acuerdo con la NIC 1 *Presentación de estados financieros*.

Al 31 de diciembre de 2023, la contraprestación diferida en adquisiciones está compuesta principalmente por USD 0.6 mil millones por la opción de venta incluida en el convenio de accionistas de 2012 entre Ambev (31 de diciembre de 2022: USD 0.6 mil millones). Consulte la Nota 27 *Riesgos que surgen de los instrumentos financieros* y la Nota 28 *Garantías y compromisos contractuales para la adquisición de propiedad, planta y equipo, créditos a clientes y otros*.

[TRADUCCIÓN]

27. Riesgos que surgen de los instrumentos financieros

A) ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

A continuación se presenta una descripción general de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía a las fechas que se indican:

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 ¹			
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	A valor razonable a través de otra utilidad integral	Total	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	A valor razonable a través de otra utilidad integral	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	10 332	-	-	10 332	9 973	-	-	9 973
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5 517	-	-	5 517	4 973	-	-	4 973
Valores de inversión	27	67	151	245	25	97	149	272
Derivados cambiarios	-	48	315	363	-	41	186	227
<i>Commodities</i>	-	-	131	131	-	-	101	101
Swaps de tasa de interés de divisas cruzadas	-	-	52	52	-	-	63	63
Swaps de tasas de interés	-	3	-	3	-	-	-	-
Activos financieros	15 876	118	649	16 642	14 971	139	498	15 608
No corriente	473	-	195	668	522	15	193	730
Corriente	15 403	118	454	15 975	14 450	124	305	14 878
.								
Cuentas por pagar comerciales y otras	21 284	741	-	22 026	21 983	762	-	22 746
Créditos y préstamos con intereses no corrientes	73 592	571	-	74 163	78 880	-	-	78 880
Créditos y préstamos con intereses corrientes	3 987	-	-	3 987	1 029	-	-	1 029
Sobregiros bancarios	17	-	-	17	83	-	-	83
Swaps de capital	-	4 718	-	4 718	-	4 763	-	4 763
Derivados cambiarios	-	18	414	432	-	20	245	265
Swaps de tasa de interés de divisas cruzadas	-	-	164	164	-	16	171	187
<i>Commodities</i>	-	-	145	145	-	-	271	271
Swaps de tasas de interés	-	10	-	10	-	3	2	5
Pasivos financieros	98 880	6 058	723	105 662	101 975	5 565	689	108 229
No corriente	73 920	876	151	74 947	79 108	473	168	79 749
Corriente	24 961	5 182	573	30 715	22 867	5 092	521	28 480

¹ Modificado para ajustarse a la presentación de 2023.

[TRADUCCIÓN]

B) DERIVADOS

Las actividades de AB InBev lo exponen a una serie de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de divisa, riesgo de tasa de interés de valor razonable, riesgo de interés de flujo de efectivo, riesgo de *commodities* y riesgo de capital), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La compañía analiza cada uno de estos riesgos de forma individual y combinada y define estrategias para manejar el impacto económico en el desempeño de la compañía de acuerdo con su política de administración de riesgos financieros.

AB InBev usa principalmente los siguientes instrumentos derivados: contratos *forwards* de moneda extranjera, futuros de divisa, *swaps* de tasa de interés, *swaps* de tasa de interés de divisas cruzadas (*cross currency interest rate swaps*, "CCIRS"), *swaps* de *commodities*, futuros de *commodities* y *swaps* de capital.

La siguiente tabla presenta una descripción general de los montos nominales de los derivados vigentes al final del año por vencimiento.

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023					31 de diciembre de 2022				
	< 1 año	1-2 años	2-3 años	3-5 años	> 5 años	< 1 año	1-2 años	2-3 años	3-5 años	> 5 años
Moneda extranjera										
Contratos <i>forward</i> de moneda extranjera	13 440	105	300	-	-	11 445	479	-	-	-
Futuros de moneda extranjera	245	-	-	-	-	503	-	-	-	-
Tasa de interés										
Swaps de tasas de interés	580	-	-	-	-	1 000	-	-	-	-
Swaps de tasa de interés de divisas cruzadas	1 217	1 863	510	4 353	717	900	1 923	1 834	2 608	560
Commodities										
Swaps de aluminio	1 780	-	-	-	-	2 161	4	-	-	-
Otros derivados de <i>commodities</i>	913	25	-	-	-	1 160	22	-	-	-
Capital										
Derivados de capital	11 189	-	-	-	-	10 800	-	-	-	-

C) RIESGO DE MONEDA EXTRANJERA

AB InBev está sujeto al riesgo de moneda extranjera cuando los contratos están denominados en una moneda distinta a la moneda funcional de la compañía. Esto incluye préstamos, inversiones, ventas (proyectadas), compras (proyectadas), regalías, dividendos, licencias, comisiones de administración y gasto por intereses e ingresos por intereses. Para manejar el riesgo de moneda extranjera, la compañía usa principalmente contratos *forward* de moneda extranjera, futuros de moneda extranjera y *swaps* de tasa de interés de divisas cruzadas.

Riesgo cambiario en actividades de operación

La política de AB InBev es cubrir las operaciones operativas que se espera razonablemente que ocurran (por ejemplo, el costo de ventas y los gastos de venta, generales y administrativos) dentro del periodo de pronóstico determinado en la política de administración de riesgo financiero. Las operaciones operativas que se consideran seguras de ocurrir están cubiertas sin límite de tiempo. Las operaciones no operativas (como adquisiciones y enajenaciones de subsidiarias) se cubren tan pronto como son altamente probables.

La siguiente tabla muestra las principales posiciones netas en moneda extranjera de la compañía para compromisos firmes y operaciones proyectadas para los pares de divisas más importantes. Las posiciones abiertas son el resultado de la aplicación de la política de administración de riesgo de AB InBev. Los montos positivos indican que la compañía es larga (entradas de efectivo futuras netas) en la primera moneda del par de divisas, mientras que los montos negativos indican que la compañía es corta (salidas de efectivo futuras netas) en la primera moneda del par de divisas. La segunda moneda de los pares de divisas listados es la moneda funcional de la subsidiaria relacionada.

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022 ¹		
	Exposición Total	Coberturas totales	Posición abierta	Exposición Total	Coberturas totales	Posición abierta
Euro/Peso colombiano	(138)	65	(73)	(66)	41	(25)
Euro/Peso mexicano	(99)	95	(4)	(108)	100	(8)
Euro/Libra esterlina	(71)	65	(6)	(136)	112	(24)

[TRADUCCIÓN]

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022 ¹		
	Exposición Total	Coberturas totales	Posición abierta	Exposición Total	Coberturas totales	Posición abierta
Euro/Rand sudafricano	(99)	86	(13)	(67)	31	(36)
Peso mexicano/Euro	(219)	180	(39)	(269)	268	(1)
Peso mexicano/Dólar EE.UU.	(100)	71	(29)	(68)	50	(18)
Dólar EE.UU./Peso argentino	(437)	-	(437)	(702)	206	(496)
Dólar EE.UU./Real brasileño	(1 832)	1 833	1	(1 955)	1 789	(166)
Dólar EE.UU./Dólar canadiense	(310)	291	(19)	(310)	249	(61)
Dólar EE.UU./Peso chileno	(164)	129	(35)	(135)	129	(6)
Dólar EE.UU./Yuan chino	(87)	83	(4)	(125)	113	(12)
Dólar EE.UU./Peso colombiano	(546)	542	(4)	(615)	559	(56)
Dólar EE.UU./Peso dominicano	(108)	26	(82)	(121)	-	(121)
Dólar EE.UU./Euro	(90)	100	10	(134)	111	(23)
Dólar EE.UU./Peso mexicano	(1 229)	1 282	53	(1 442)	1 436	(6)
Dólar EE.UU./Guaraní paraguayo	(157)	152	(5)	(144)	135	(9)
Dólar EE.UU./Peruvian nuevo sol	(217)	209	(8)	(264)	276	12
Dólar EE.UU./Rand sudafricano	(224)	189	(35)	(196)	121	(75)
Dólar EE.UU./Won surcoreano	(146)	135	(11)	(121)	110	(11)
Otros	(394)	254	(140)	(305)	240	(65)

Un análisis adicional sobre el impacto de las exposiciones a divisas abiertas se realiza en el siguiente análisis de sensibilidad de la moneda.

Las coberturas de compromisos firmes y operaciones proyectadas altamente probables denominadas en moneda extranjera se designan como coberturas de flujos de efectivo.

Riesgo cambiario sobre deuda denominada en moneda extranjera

La política de AB InBev es vincular la deuda en las subsidiarias tanto como sea posible con la moneda funcional de la subsidiaria. En la medida en que este no sea el caso, el riesgo cambiario se gestiona usando derivados a menos que el costo de la cobertura supere los beneficios. Las decisiones sobre las tasas de interés y la combinación de divisas de la deuda y el efectivo se deciden a nivel mundial y toman en cuenta el enfoque holístico de la administración de riesgos.

Una descripción de la cobertura de riesgo de moneda extranjera de los instrumentos de deuda emitidos en una moneda distinta a la moneda funcional de la subsidiaria se detalla en la sección *Riesgo de Tasa de Interés* siguiente.

¹ Modificado para ajustarse a la presentación de 2023.

Análisis de sensibilidad de moneda

Riesgo transaccional de moneda

La mayoría de los instrumentos financieros no derivados de AB InBev están denominados ya sea en la moneda funcional de la subsidiaria o se convierten a la moneda funcional mediante el uso de derivados. Cuando la falta de liquidez en el mercado local impide la cobertura a un costo razonable, la compañía puede tener posiciones abiertas. El riesgo de moneda extranjera transaccional se debe principalmente a las posiciones abiertas en pesos argentinos, dólares canadienses, pesos chilenos, pesos dominicanos y rands sudafricanos frente al dólar EE.UU.

La compañía utiliza un análisis de sensibilidad para estimar el impacto en su estado consolidado de resultados y otra utilidad integral de un fortalecimiento o debilitamiento del dólar estadounidense frente a las otras monedas del grupo. En caso de que las posiciones abiertas permanezcan sin cambios y con todas las demás variables constantes, un fortalecimiento o debilitamiento del 10% del dólar estadounidense frente a otras monedas podría conducir a una disminución/aumento estimado en la ganancia consolidada antes de impuestos de aproximadamente USD 98 millones durante los siguientes 12 meses (31 de diciembre de 2022: USD 144 millones; 31 de diciembre de 2021: USD 99 millones). La aplicación de una sensibilidad similar en las posiciones totales de derivados podría generar un impacto antes de impuestos negativo/positivo en las reservas de capital de USD 504 millones (31 de diciembre de 2022: USD 537 millones). Los resultados del análisis de sensibilidad no deben considerarse como proyecciones de eventos futuros probables, ya que las ganancias o pérdidas de los tipos de cambio en el futuro pueden diferir debido a la evolución de los mercados financieros mundiales.

[TRADUCCIÓN]

Riesgo cambiario sobre inversiones netas en operaciones extranjeras

AB InBev mitiga las exposiciones de sus inversiones en operaciones en extranjeras usando instrumentos financieros derivados y no derivados como instrumentos de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2023, los instrumentos financieros derivados designados en coberturas de inversión neta aplicadas sobre la deuda de la compañía ascienden al equivalente de USD 7 908 millones (31 de diciembre de 2022: USD 8 482 millones). Estos instrumentos cubren las operaciones en el exterior con las monedas funcionales dólar canadiense, yuan chino, peso mexicano y won surcoreano.

Resultados cambiarios netos

Los resultados en moneda extranjera reconocidos en exposiciones no cubiertas y cubiertas son los siguientes:

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022	2021
Cubierto (coberturas económicas)	70	297	717
No cubierto	(423)	(660)	(801)
	(353)	(363)	(84)

D) RIESGO DE TASA DE INTERÉS

La compañía aplica un enfoque dinámico de cobertura de tasa de interés mediante el cual la combinación de objetivos entre deuda de tasa fija y variable se revisa periódicamente. El objetivo de la política de AB InBev es lograr un equilibrio óptimo entre el costo de financiamiento y la volatilidad de los resultados financieros, tomando en cuenta las condiciones del mercado y la estrategia comercial general de AB InBev.

Coberturas de valor razonable

Coberturas de bonos a tasa fija en dólares EE.UU. (riesgo de tasa de interés en préstamos en dólares EE.UU.)

La compañía administra y reduce el impacto de los cambios en las tasas de interés del dólar EE.UU. sobre el valor razonable de ciertos bonos de tasa fija con un monto total de principal de USD 0.6 mil millones a través de swaps de tasa de interés fija/variable. Estos instrumentos han sido designados en una relación de contabilidad de cobertura de valor razonable.

Coberturas de flujos de efectivo

Coberturas de bonos en libras esterlinas (riesgo de moneda extranjera y riesgo de tasa de interés en préstamos en libras esterlinas)

En septiembre de 2013, la compañía emitió un bono en libras esterlinas por 500 millones de libras esterlinas a una tasa del 4.00% anual y con vencimiento en septiembre de 2025. En mayo de 2017, la compañía emitió un bono en libras esterlinas por 700 millones de libras esterlinas a una tasa del 2.25% anual y con vencimiento en mayo de 2029, y emitió un bono en libras esterlinas por 900 millones de libras esterlinas a una tasa del 2.85% anual y con vencimiento en mayo de 2037. Estos bonos tienen un principal insoluto al 31 de diciembre de 2023 de 500 millones, 337 millones y 248 millones de libras esterlinas, respectivamente.

El impacto de los cambios en el tipo de cambio de la libra esterlina y la tasa de interés de estos bonos se administra y reduce a través de swaps de tasa de interés fija de divisas cruzadas en libra esterlina/euros. Estos instrumentos derivados han sido designados en relaciones de cobertura de flujos de efectivo.

Coberturas de préstamos bancarios en dólares EE.UU. (riesgo de tipo de cambio en préstamos frente al naira nigeriano)

La compañía tiene un préstamo a tasa variable denominado en dólares EE.UU. por un total de USD 389 millones en Nigeria. Este préstamo está en manos de una entidad con moneda funcional en naira nigeriana. Con el fin de protegerse contra las fluctuaciones en los tipos de cambio, la compañía suscribió futuros de divisas que han sido designados en relación de cobertura de flujo de efectivo.

Coberturas económicas

Coberturas de instrumentos de deuda negociables (riesgo de tasa de interés en reales brasileños)

Durante 2023, 2022 y 2021, Ambev invirtió en títulos de deuda pública denominados en reales brasileños muy líquidos.

Análisis de sensibilidad de tasa de interés

La siguiente tabla refleja las tasas de interés efectivas de pasivos financieros con intereses a la fecha del balance general, así como la moneda en la que está denominada la deuda.

[TRADUCCIÓN]

31 de diciembre de 2023 Pasivos financieros con intereses Millones de dólares EE.UU.	Antes de la Cobertura		Después de la Cobertura	
	Tasa de interés efectiva	Monto	Tasa de interés efectiva	Monto
Tasa variable				
Euro	4.27%	1 086	4.27%	1 086
Dólar EE.UU.	6.00%	505	6.35%	789
Otro	10.47%	299	11.66%	595
		1 889		2 469
Tasa fija				
Dólar canadiense	4.54%	625	4.37%	2 988
Yuan chino	2.91%	57	2.49%	2 437
Euro	2.26%	21 233	2.46%	22 072
Libra esterlina	5.38%	2 122	8.24%	827
Won surcoreano	5.49%	49	1.85%	2 209
Dólar EE.UU.	5.02%	50 368	5.20%	43 344
Otro	8.85%	1 825	10.00%	1 820
		76 277		75 697

31 de diciembre de 2022 Pasivos financieros con intereses Millones de dólares EE.UU.	Antes de la Cobertura		Después de la Cobertura	
	Tasa de interés efectiva	Monto	Tasa de interés efectiva	Monto
Tasa variable				
Dólar canadiense	-	-	4.34%	1 455
Euro	1.68%	1 048	1.68%	1 048
Libra esterlina	-	-	3.70%	1 078
Won surcoreano	-	1	3.08%	311
Dólar EE.UU.	5.05%	430	-	-
Otro	13.39%	252	11.17%	666
		1 730		4 557
Tasa fija				
Dólar canadiense	4.50%	613	4.37%	3 741
Yuan chino	2.44%	50	2.50%	1 230
Euro	2.27%	20 391	2.31%	21 242
Libra esterlina	5.13%	2 208	5.55%	1 607
Won surcoreano	2.96%	46	0.94%	1 896
Dólar EE.UU.	4.99%	53 478	5.27%	44 547
Otro	10.53%	1 476	12.19%	1 172
		78 261		75 434

Al 31 de diciembre de 2023, el monto total en libros de los pasivos financieros con intereses a tasa fija y variable antes de la cobertura como se indica anteriormente incluye los sobregiros bancarios de USD 17 millones (31 de diciembre de 2022: USD 83 millones). Como se revela en la tabla anterior, USD 2 469 millones o el 3.2% de los pasivos financieros que devengan intereses de la compañía devengan intereses a una tasa variable.

El análisis de sensibilidad se preparó con base en la exposición a las tasas de interés para la deuda de tasa variable después de la cobertura, asumiendo que el monto del pasivo insoluto a la fecha de reporte estuvo insoluto durante todo el año. La compañía estima que un aumento o disminución de 100 puntos base representa un cambio razonablemente posible en las tasas de interés aplicables. En consecuencia, si las tasas de interés hubieran sido más altas o más bajas en 100 puntos base, con todas las demás variables constantes, el gasto por intereses habría sido USD 26 millones más alto o más bajo (31 de diciembre de 2022: USD 46 millones; 31 de diciembre de 2021: USD 20 millones). Este impacto habría sido más que compensado por USD 96 millones de ingresos por intereses más altos o más bajos en activos financieros que devengan intereses (31 de diciembre de 2022: USD 93 millones; 31 de diciembre de 2021: 81 millones). Además, el impacto antes de impuestos sobre las reservas de capital del valor de mercado de los instrumentos de cobertura no habría sido significativo.

[TRADUCCIÓN]

Gasto por intereses

Los gastos por intereses reconocidos en pasivos financieros no cubiertos y cubiertos son los siguientes:

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022	2021
Pasivos financieros medidos a costo amortizado – sin cobertura	(3 722)	(3 641)	(3 836)
Coberturas de valor razonable	(22)	(20)	(6)
Coberturas de flujos de efectivo	28	24	17
Coberturas de inversiones netas – instrumentos de cobertura (componente de intereses)	10	(1)	-
Coberturas económicas	-	42	141
	(3 705)	(3 597)	(3 684)

E) RIESGO DE PRECIOS DE COMMODITIES

Los mercados de *commodities* han experimentado y se espera que continúen experimentando fluctuaciones en los precios. Por lo tanto, AB InBev usa tanto contratos de compra a precio fijo como derivados de *commodities* para administrar la exposición a la volatilidad del precio. Las exposiciones más importantes de *commodities* se incluyen en la siguiente tabla (expresada en cantidades nacionales pendientes):

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Aluminio	1 780	2 165
Energía	249	417
Maíz	289	321
Trigo	163	127
Plástico	95	122
Arroz	51	100
Azúcar	91	95
	2 719	3 348

Análisis de sensibilidad de precios de commodities

El impacto de los cambios en los precios de los *commodities* que se están cubriendo financieramente no habría tenido un impacto significativo en la ganancia de AB InBev en 2023, ya que se cubren mediante contratos de derivados que se designan en la contabilidad de coberturas de conformidad con las normas de la NIIF 9.

La tabla siguiente muestra el impacto estimado que los cambios en el precio de los *commodities*, para los cuales AB InBev tuvo exposiciones de derivados significativas tendrían en las reservas de capital.

Millones de dólares EE.UU.	Volatilidad de precios en % ¹	2023		2022		
		Impacto antes de impuestos al capital		Volatilidad de precios en % ¹	Impacto antes de impuestos al capital	
		Aumento de precios	Disminución de precios			Aumento de precios
Aluminio	19%	337	(337)	31%	665	(665)
Energía	52%	130	(130)	49%	206	(206)
Maíz	27%	78	(78)	22%	72	(72)
Trigo	35%	56	(56)	52%	66	(66)
Plástico	15%	14	(14)	32%	25	(25)
Arroz	26%	13	(13)	19%	19	(19)
Azúcar	29%	26	(26)	22%	21	(21)

¹ El análisis de sensibilidad se evalúa sobre la base de la volatilidad anual utilizando datos de mercado observables diarios durante 250 días al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

[TRADUCCIÓN]

F) RIESGO DE PRECIO DE CAPITAL

AB InBev suscribe derivados de swap de acciones para cubrir el riesgo de precio de sus acciones en relación con sus programas de pagos basados en acciones, como se describe en la Nota 24 *Pagos basados en acciones*. AB InBev también cubre su exposición derivada de acciones emitidas en relación con las combinaciones Modelo y SAB (consulte también la Nota 11 *Costos e ingresos financieros*). Estos derivados no califican para la contabilidad de cobertura y los cambios en el valor razonable se registran en resultados.

Al 31 de diciembre de 2023, se cubrió una exposición por un equivalente de 100.5 millones de acciones de AB InBev, lo que dio como resultado una pérdida total de USD (325) millones reconocida en resultados del periodo en ingresos/(costos) financieros excepcionales. Al 31 de diciembre de 2023, los pasivos por derivados de swaps de capital ascendían a USD 4.7 mil millones (31 de diciembre de 2022: USD 4.8 mil millones).

Análisis de sensibilidad de precios de capital

El análisis de sensibilidad de los derivados de swaps de acciones, calculado sobre la base de una volatilidad razonablemente posible del 18% (2022: 28%; 2021: 27%) del precio de la acción de AB InBev, con todas las demás variables mantenidas constantes, arrojaría un impacto positivo/negativo de USD 1 181 millones en la ganancia antes de impuestos de 2023 (31 de diciembre de 2022: USD 1 660 millones; 31 de diciembre de 2021: USD 1 604 millones).

G) RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito abarca todas las formas de exposición de contraparte, es decir, donde las contrapartes pueden incumplir sus obligaciones con AB InBev en relación con los préstamos, la cobertura, la liquidación y otras actividades financieras. La compañía tiene una política de crédito vigente y se monitorea la exposición al riesgo de crédito de la contraparte.

AB InBev mitiga su exposición a través de una variedad de mecanismos. Ha establecido calificaciones crediticias mínimas de contraparte y celebra operaciones únicamente con instituciones financieras con calificación de grado de inversión. La compañía monitorea de cerca las exposiciones crediticias de las contrapartes y revisa de inmediato cualquier rebaja externa en la calificación crediticia. Para mitigar el riesgo de pre-liquidación, las normas mínimas de crédito de contraparte se vuelven más estrictas con los aumentos en la duración de los derivados. Para minimizar la concentración del riesgo de crédito de contraparte, la compañía celebra operaciones de derivados con diferentes instituciones financieras.

La compañía también tiene acuerdos maestros de compensación con todas las instituciones financieras que son contrapartes de los derivados extrabursátiles (*over the counter*, OTC). Estos acuerdos permiten la liquidación neta de activos y pasivos que surgen de diferentes operaciones con la misma contraparte. Con base en estos factores, AB InBev considera que el impacto del riesgo de incumplimiento de contraparte al 31 de diciembre de 2023 es limitado.

Exposición al riesgo de crédito

El valor en libros de activos financieros representa la máxima exposición crediticia de la compañía. El valor en libros se presenta neto de las pérdidas por deterioro reconocidas. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de reporte fue:

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Bruto	Deterioro	Valor en libros neto	Bruto	Deterioro	Valor en libros neto
Efectivo y equivalentes de efectivo	10 332	-	10 332	9 973	-	9 973
Cuentas por cobrar comerciales	4 734	(387)	4 347	3 980	(343)	3 637
Otras cuentas por cobrar	1 483	(74)	1 409	1 545	(68)	1 477
Derivados	549	-	549	391	-	391
Depósitos en efectivo para garantías	164	-	164	189	-	189
Inversión en sociedades no cotizadas	151	-	151	155	(5)	149
Créditos a clientes	72	-	72	81	-	81
Inversión en valores de deuda	94	-	94	123	-	123
	17 578	(462)	17 116	16 434	(416)	16 019

No hubo una concentración significativa de riesgos crediticios con ninguna contraparte individual al 31 de diciembre de 2023 y ningún cliente individual representó más del 10% de los ingresos totales del grupo en 2023.

[TRADUCCIÓN]

Pérdidas por deterioro

La provisión por deterioro reconocida durante el periodo en activos financieros fue la siguiente:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Saldo al final del año anterior	(416)	(402)	(376)
Pérdidas por deterioro	(54)	(38)	(37)
Baja o cancelación	26	24	30
Conversión de divisas y otros	(18)	1	(19)
Saldo al final del periodo	(462)	(416)	(402)

H) RIESGO DE LIQUIDEZ

Históricamente, las principales fuentes de flujo de efectivo de AB InBev han sido los flujos de efectivo de actividades operativas, la emisión de deuda, préstamos bancarios y valores de capital. Los requerimientos de efectivo de AB InBev incluyen lo siguiente:

- Servicio de la deuda;
- Gastos de capital;
- Inversión en compañías;
- Aumentos en la titularidad de las subsidiarias o compañía de AB InBev en las que tiene inversiones de capital;
- Programas de recompra de acciones; y
- Pagos de dividendos e intereses en capital contable.

La compañía considera que los flujos de efectivo de las actividades de operación, efectivo y equivalentes de efectivo disponibles, así como las inversiones a corto plazo, junto con los derivados relacionados y el acceso a líneas de crédito, serán suficientes para financiar los gastos de capital, los pasivos de instrumentos financieros y los pagos de dividendos en el futuro. La intención de la compañía es continuar reduciendo su endeudamiento financiero mediante una combinación de una sólida generación de flujo de efectivo operativo y una refinanciación continua.

Los siguientes son los vencimientos contractuales nominales de los pasivos financieros no derivados, incluyendo los pagos de intereses y los pasivos de derivados:

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023						
	Valor en libros ¹	Flujos de efectivo contractuales	Menos de 1 año	1-2 años	2-3 años	3-5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros no derivados							
Emissiones de bonos no garantizados	(74 410)	(125 728)	(5 689)	(3 699)	(6 352)	(16 731)	(93 258)
Cuentas por pagar comerciales y otras	(26 719)	(27 020)	(26 026)	(233)	(156)	(240)	(365)
Pasivos de arrendamientos	(2 829)	(3 228)	(823)	(596)	(472)	(599)	(738)
Créditos bancarios garantizados	(415)	(426)	(395)	(5)	(5)	(10)	(10)
Créditos bancarios no garantizados	(182)	(182)	(182)	-	-	-	-
Otros créditos quirografarios	(314)	(364)	(200)	(109)	(28)	(16)	(11)
Sobregiros bancarios	(17)	(17)	(17)	-	-	-	-
	(104 886)	(156 965)	(33 331)	(4 642)	(7 013)	(17 597)	(94 383)
Pasivos financieros derivados							
Derivados de capital	(4 718)	(4 718)	(4 718)	-	-	-	-
Derivados cambiarios	(432)	(432)	(428)	-	(4)	-	-
Swaps de tasa de interés de divisas cruzadas	(174)	(174)	(24)	(34)	(13)	(103)	-
Derivados de <i>commodities</i>	(145)	(145)	(145)	-	-	-	-
	(5 469)	(5 469)	(5 316)	(34)	(16)	(103)	-
De los cuales: se relacionan con coberturas de flujos de efectivo	(542)	(542)	(494)	(34)	-	(14)	-

[TRADUCCIÓN]

31 de diciembre de 2022

Millones de dólares EE.UU.	Valor en libros ¹	Flujos de efectivo contractuales	Menos de 1 año	1-2 años	2-3 años	3-5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros no derivados							
Emisiones de bonos no garantizados	(76 798)	(133 670)	(3 273)	(5 683)	(3 783)	(15 482)	(105 450)
Cuentas por pagar comerciales y otras	(27 208)	(27 453)	(26 376)	(170)	(349)	(260)	(297)
Pasivos de arrendamientos	(2 492)	(2 840)	(618)	(566)	(414)	(531)	(712)
Créditos bancarios garantizados	(393)	(405)	(371)	(5)	(5)	(10)	(14)
Créditos bancarios no garantizados	(100)	(100)	(100)	-	-	-	-
Otros créditos quirografarios	(125)	(193)	(34)	(78)	(28)	(31)	(23)
Sobregiros bancarios	(83)	(83)	(83)	-	-	-	-
	(107 199)	(164 745)	(30 856)	(6 501)	(4 579)	(16 313)	(106 496)
Pasivos financieros derivados							
Derivados de capital	(4 763)	(4 763)	(4 763)	-	-	-	-
Derivados cambiarios	(265)	(265)	(265)	-	-	-	-
Swaps de tasa de interés de divisas cruzadas	(192)	(191)	(9)	(43)	(47)	(62)	(30)
Derivados de <i>commodities</i>	(271)	(251)	(249)	(2)	-	-	-
	(5 492)	(5 471)	(5 287)	(45)	(47)	(62)	(30)
De los cuales: se relacionan con coberturas de flujos de efectivo	(551)	(530)	(469)	-	(43)	(17)	-

¹"Valor en libros" se refiere al valor en libros neto como se reconoce en el estado de situación financiera en cada fecha de reporte.

I) ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL

AB InBev optimiza continuamente su estructura de capital para maximizar el valor de los accionistas mientras mantiene la flexibilidad financiera para llevar a cabo los proyectos estratégicos. La política y el marco de la estructura de capital de AB InBev apunta a optimizar el valor de los accionistas a través de la distribución del flujo de efectivo a la compañía desde sus subsidiarias, mientras mantiene una calificación de grado de inversión y minimiza las inversiones con rendimientos por debajo del costo de capital promedio ponderado de AB InBev. Además de los requerimientos legales mínimos de financiamiento de capital que se aplican a las subsidiarias de la compañía en los diferentes países, AB InBev no está sujeto a ningún requerimiento de capital impuesto externamente. La administración usa las mismas clasificaciones de deuda/capital que se aplican en los reportes preparados conforme a las NIIF de la compañía para analizar la estructura de capital.

[TRADUCCIÓN]

J) VALOR RAZONABLE

La siguiente tabla resume para cada tipo de derivado los valores razonables reconocidos como activos o pasivos en el estado de situación financiera:

Millones de dólares EE.UU.	Activos		Pasivos		Neto	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 ¹	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 ¹	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 ¹
Moneda extranjera						
Derivados cambiarios	363	227	(432)	(265)	(70)	(38)
Tasa de interés						
Swaps de tasas de interés	3	-	(10)	(5)	(7)	(5)
Swaps de tasa de interés de divisas cruzadas	52	63	(164)	(187)	(112)	(124)
Commodities						
Derivados de aluminio	72	52	(57)	(174)	15	(122)
Derivados de energía	30	12	(29)	(28)	1	(16)
Otros derivados de <i>commodities</i>	29	36	(58)	(69)	(30)	(32)
Capital						
Derivados de capital	-	-	(4 718)	(4 763)	(4 718)	(4 763)
	549	391	(5 469)	(5 492)	(4 920)	(5 101)
De los cuales:						
No corriente	44	60	(151)	(184)	(107)	(124)
Corriente	505	331	(5 318)	(5 308)	(4 813)	(4 977)

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable de los pasivos financieros a tasa fija con intereses como se reconoce en el estado de situación financiera. Los pasivos financieros a tasa variable con intereses, cuentas por cobrar comerciales y otras y cuentas por pagar comerciales y otras, pasivos por arrendamientos e instrumentos financieros derivados, han sido excluidos del análisis ya que su valor en libros es una aproximación razonable de su valor razonable:

Pasivos financieros con intereses Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor en libros ²	Valor razonable	Valor en libros ²	Valor razonable
Tasa fija				
Dólar EE.UU.	(49 917)	(52 268)	(52 993)	(52 158)
Euro	(20 379)	(19 796)	(19 655)	(17 926)
Libra esterlina	(2 069)	(2 012)	(2 148)	(2 039)
Dólar canadiense	(526)	(505)	(515)	(437)
Otro	(558)	(554)	(458)	(448)
	(73 449)	(75 135)	(75 769)	(73 008)

¹ Modificado para ajustarse a la presentación de 2023.

² "Valor en libros" se refiere al valor en libros neto como se reconoce en el estado de situación financiera en cada fecha de reporte.

[TRADUCCIÓN]

La tabla establece la jerarquía del valor razonable en función del grado en que se pueden observar datos de mercado significativos:

Jerarquía de valor razonable 31 de diciembre de 2023 Millones de dólares EE.UU.	Precios cotizados (no ajustados) - nivel 1	Información de mercado observable – nivel 2	Información de mercado no observable – nivel 3
Activos financieros			
Mantenidos para negociación (no derivados)	-	9	-
Derivados a valor razonable en resultados	-	51	-
Derivados en una relación de cobertura de flujos de efectivo	28	381	-
Derivados en una relación de cobertura de inversión neta	-	89	-
	28	530	-
Pasivos financieros			
Contraprestación diferida en adquisiciones a valor razonable	-	-	741
Derivados a valor razonable en resultados	-	4 736	-
Derivados en una relación de cobertura de flujos de efectivo	18	524	-
Derivados en una relación de cobertura de valor razonable	-	10	-
Derivados en una relación de cobertura de inversión neta	-	181	-
	18	5 451	741

Jerarquía de valor razonable 31 de diciembre de 2022 Millones de dólares EE.UU.	Precios cotizados (no ajustados) - nivel 1	Información de mercado observable – nivel 2	Información de mercado no observable – nivel 3
Activos financieros			
Mantenidos para negociación (no derivados)	-	9	-
Derivados a valor razonable en resultados	-	41	-
Derivados en una relación de cobertura de flujos de efectivo	36	219	-
Derivados en una relación de cobertura de inversión neta	-	94	-
	36	364	-
Pasivos financieros			
Contraprestación diferida en adquisiciones a valor razonable	-	-	762
Derivados a valor razonable en resultados	-	4 799	-
Derivados en una relación de cobertura de flujos de efectivo	26	525	-
Derivados en una relación de cobertura de valor razonable	-	4	-
Derivados en una relación de cobertura de inversión neta	-	138	-
	26	5 466	762

No hubo cambios significativos en las técnicas de medición y valuación, ni transferencias significativas entre los niveles de los activos y pasivos financieros durante el periodo. Los movimientos en 2023 y 2022 en la categoría de pasivos financieros de valor razonable “nivel 3”, medidos de forma recurrente, están relacionados principalmente con la liquidación y remediación de la contraprestación diferida de adquisiciones de años anteriores.

Pasivos financieros no derivados

Como parte del convenio de accionistas de 2012 entre Ambev y ELJ, después de la adquisición de Cervecería Nacional Dominicana S.A. (“CND”), se celebró un contrato de compra forward (combinación de una opción de venta y una opción de compra comprada) que puede resultar en que Ambev adquiera acciones adicionales en CND. En julio de 2020, Ambev y ELJ modificaron el Convenio de Accionistas para extender su asociación y cambiar los términos y la fecha de ejercicio de las opciones de compra y venta. ELJ posee actualmente el 15% de CND y la opción de venta se puede ejercer en 2024 y 2026. Al 31 de diciembre de 2023, la opción de venta sobre las acciones restantes en poder de ELJ estaba valuada en USD 577 millones (31 de diciembre de 2022: USD 585 millones) y reconocida como una contraprestación diferida sobre adquisiciones a valor razonable en la categoría de “nivel 3” anterior.

El 31 de enero de 2024, ELJ ejerció su opción de venta a Ambev de aproximadamente el 12% de las acciones de CND por una contraprestación neta de USD 300 millones. Con el cierre de las operaciones, la participación de Ambev en CND pasó del 85% al 97%.

[TRADUCCIÓN]

K) RESERVAS DE COBERTURA

Las reservas de cobertura de la compañía reveladas en la Nota 21 *Cambios en el capital y utilidad por acción* se relacionan con los siguientes instrumentos:

Millones de dólares EE.UU.	Moneda extranjera	Commodities	Otros	Total reservas de cobertura
Al 1 de enero de 2023	491	(476)	131	145
Variación en el valor razonable del instrumento de cobertura reconocido en otra utilidad integral	(237)	(197)	-	(434)
Reclasificado a resultados / costo de inventario	102	368	-	470
Al 31 de diciembre de 2023	356	(304)	131	181

Millones de dólares EE.UU.	Moneda extranjera	Commodities	Otros	Total reservas de cobertura
Al 1 de enero de 2022	679	(306)	111	481
Variación en el valor razonable del instrumento de cobertura reconocido en otra utilidad integral	143	39	-	183
Reclasificado a resultados / costo de inventario	(331)	(208)	22	(518)
Al 31 de diciembre de 2022	491	(476)	131	145

L) COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Los siguientes activos y pasivos financieros están sujetos a compensaciones, acuerdos maestros de compensación exigibles y convenios similares:

31 de diciembre de 2023				
Millones de dólares EE.UU.	Monto bruto	Monto neto reconocido en el estado de situación financiera ¹	Otros convenios de compensación ²	Monto neto total
Activos derivados	549	549	(538)	11
Pasivos derivados	(5 469)	(5 469)	538	(4 931)

31 de diciembre de 2022				
Millones de dólares EE.UU.	Monto bruto	Monto neto reconocido en el estado de situación financiera ¹	Otros convenios de compensación ²	Monto neto total
Activos derivados	391	391	(381)	10
Pasivos derivados	(5 492)	(5 492)	381	(5 111)

¹ Monto neto reconocido en el estado de situación financiera después de tomar en cuenta los acuerdos de compensación que cumplen con los criterios de compensación según las normas de las NIIF.

² Otros acuerdos de compensación incluyen colateral y otros instrumentos de garantía, así como acuerdos de compensación que no cumplen con los criterios de compensación según las normas de las NIIF.

[TRADUCCIÓN]

28. Garantías y compromisos contractuales para la adquisición de propiedad, planta y equipo, créditos a clientes y otros

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Garantías otorgadas para pasivos propios	277	306
Compromisos contractuales para comprar propiedad, planta y equipo	641	538
Compromisos contractuales para adquirir créditos a asociados/clientes	59	72
Otros compromisos	1 846	1 800

Las garantías otorgadas para pasivos propios de USD 277 millones al 31 de diciembre de 2023 contienen garantías en efectivo de USD 164 millones (31 de diciembre de 2022: garantía de USD 306 millones otorgada para pasivos propios contenía USD 189 millones de garantías en efectivo). Dichos depósitos en efectivo son una característica habitual asociada con los litigios en Brasil: de acuerdo con las leyes y regulaciones brasileñas, una compañía puede o debe (dependiendo de las circunstancias) colocar un depósito en un banco designado por el tribunal o proporcionar otra garantía, como garantía en propiedad, planta y equipo, garantías de seguros o cartas de garantía. Con respecto a los casos judiciales, AB InBev ha hecho las provisiones apropiadas de acuerdo con la NIC 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* – consulte también la Nota 25 *Provisiones*. En el estado de situación financiera de la compañía las garantías en efectivo se presentan como parte de otras cuentas por cobrar – consulte la Nota 19 *Cuentas por cobrar comerciales y otras*. Los procesos judiciales amparados por las garantías de seguros y cartas de garantía emitidas por la compañía se detallan en la Nota 29 *Contingencias*. La parte restante de las garantías otorgadas para los pasivos propios de USD 113 millones al 31 de diciembre de 2023 (31 de diciembre de 2022: USD 117 millones) contiene garantías sobre los bienes de AB InBev en favor de las autoridades fiscales, cuyo monto se determina por el nivel de los impuestos mensuales al consumo, niveles de inventario y riesgo de transporte y garantías sobre sus propiedades, planta y equipo con respecto a los créditos pendientes. En la medida en que AB InBev no respete sus obligaciones en virtud de los contratos pendientes relacionados o pierda los casos judiciales pendientes, los activos garantizados se usarán para liquidar las obligaciones de AB InBev.

AB InBev ha contraído compromisos para comprar propiedades, plantas y equipos por un monto de USD 641 millones al 31 de diciembre de 2023 (31 de diciembre de 2022: USD 538 millones).

En un número limitado de países, AB InBev se ha comprometido a adquirir préstamos a asociados/clientes de bancos por un monto nominal si los asociados/clientes no respetan sus compromisos de reembolso con los bancos. El monto total insoluto de dichos créditos es de USD 59 millones al 31 de diciembre de 2023 (31 de diciembre de 2022: USD 72 millones).

Otros compromisos ascienden a USD 846 millones al 31 de diciembre de 2023 y cubren principalmente garantías otorgadas a fondos de pensiones, rentas y otras garantías (31 de diciembre de 2022: USD 800 millones).

Para cumplir con los compromisos de AB InBev en virtud de varios planes de opciones sobre acciones en circulación, AB InBev celebró acuerdos de préstamo sobre acciones. Para más detalles, consulte la Nota 22 *Cambios en el capital y utilidad por acción*.

Al 31 de diciembre de 2023, los compromisos relacionados con fusiones y adquisiciones existían como se analiza más adelante.

Cervecería Nacional Dominicana S.A. (“CND”)

Como parte del convenio de accionistas de 2012 entre Ambev y E. León Jimenes S.A. (“ELJ”), después de la adquisición de Cervecería Nacional Dominicana S.A. (“CND”), existe una opción de compra y venta que puede hacer que Ambev adquiera acciones adicionales en CND. En enero de 2018, Ambev aumentó su participación en CND del 55% al 85%. En julio de 2020, Ambev y ELJ modificaron el Convenio de Accionistas para ampliar su asociación y cambiar los términos y la fecha de ejercicio de las opciones de compra y venta, siendo la opción de venta ejercible en 2024 y 2026. Al 31 de diciembre de 2023, la opción de venta de las acciones restantes en poder de ELJ estaba valuada en USD 600 millones. El 31 de enero de 2024, ELJ ejerció su opción de venta para vender a Ambev aproximadamente el 12% de las acciones de CND por una contraprestación neta de USD 300 millones. Con el cierre de las operaciones, la participación de Ambev en CND pasó del 85% al 97%.

29. Contingencias

La compañía tiene contingencias relacionadas con procedimientos legales y asuntos fiscales que surgen en el curso normal de sus negocios. Debido a su naturaleza, tales procedimientos legales y asuntos fiscales implican incertidumbres inherentes que incluyen, pero no se limitan a, decisiones judiciales, negociaciones entre partes afectadas y acciones gubernamentales, y como consecuencia, la administración de AB InBev no puede en esta etapa estimar el momento probable de resolución de estos asuntos.

Las contingencias más significativas se discuten más adelante. Los montos han sido convertidos a dólares EE.UU. al tipo de cambio de cierre del periodo de que se trate.

ASUNTOS FISCALES DE AMBEV

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los procedimientos fiscales importantes de AB InBev se relacionaban con Ambev y sus subsidiarias. Las estimaciones de los montos de posibles pérdidas son las siguientes:

Millones de dólares EE.UU.	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Impuesto sobre la renta y aportación social	13 141	11 586
Impuesto al valor agregado y al consumo	5 528	4 965
Otros impuestos	953	854
	19 622	17 405

Los procedimientos fiscales más importantes de Ambev se analizan a continuación.

Ambev y sus subsidiarias cuentan con garantías de seguros y cartas de garantía para determinados procesos judiciales, las cuales se presentan como garantías en procesos civiles, laborales y fiscales.

El 20 de septiembre de 2023, se promulgó en Brasil la Ley 14,689 ("Ley 14,689/2023"), que prevé la anulación de las multas impuestas en los procedimientos administrativos tributarios resueltos a favor de las Autoridades Fiscales Federales de Brasil por empate de votos en el ámbito administrativo federal, incluidos los procedimientos de este tipo que posteriormente se elevaron a la instancia judicial y que, en la fecha de publicación de la Ley 14,689/2023, estaban pendientes de decisión en los tribunales judiciales de segunda instancia. Tras la promulgación de la Ley 14,689/2023, Ambev reevaluó la probabilidad de éxito en los casos de imposición de multas en procedimientos decididos por desempate. Esto resultó en la reclasificación del riesgo de pérdida de posible a remoto en un valor aproximado de 6.9 mil millones de reales brasileños (USD 1.4 mil millones) en algunos de los casos discutidos a continuación, como la deducibilidad de los gastos de amortización del crédito mercantil, Ganancias Extranjeras, Compensación de Pérdidas Fiscales y la Zona de Libre Comercio de Manaus - IPI.

IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y APORTACIÓN SOCIAL

Utilidades extranjeras

Desde 2005, Ambev y algunas de sus subsidiarias han recibido evaluaciones de las Autoridades Fiscales Federales de Brasil en relación con las utilidades de sus subsidiarias extranjeras. Los casos están siendo objetados tanto a nivel administrativo como a nivel judicial en Brasil.

Los procedimientos administrativos han dado lugar a decisiones parcialmente favorables, la mayoría de las cuales aún están sujetas a revisión por el tribunal administrativo. En octubre de 2022, el Tribunal Administrativo Inferior dictó una resolución favorable a Ambev en un caso. En marzo de 2023, el Tribunal Administrativo Inferior dictó dos resoluciones favorables y una parcialmente favorable a Ambev en tres casos relacionados con la tributación de las utilidades de subsidiarias extranjeras. Ambev está a la espera de la notificación formal de estas resoluciones para analizar su contenido y los recursos que procedan ante la instancia judicial. En los procedimientos judiciales, Ambev recibió órdenes judiciales favorables que suspenden la exigibilidad del crédito fiscal, así como decisiones favorables de primera instancia, que siguen siendo objeto de revisión por el tribunal judicial de segundo nivel.

En diciembre de 2023, Ambev recibió una nueva determinación fiscal relativa a la tributación de las utilidades de subsidiarias extranjeras. Ambev presentó una defensa en enero de 2024 y el caso está a la espera de la decisión del tribunal administrativo de primera instancia.

El monto tasado actualizado relacionado con esta posición fiscal incierta al 31 de diciembre de 2023, según la CINIIF 23, es de aproximadamente 6.1 mil millones de reales brasileños (USD 1.3 mil millones). Ambev no ha registrado ninguna provisión al respecto.

Crédito mercantil de InBev Holding

En diciembre de 2011, Ambev recibió una evaluación fiscal relacionada con la amortización del crédito mercantil en los años calendario de 2005 a 2010 resultante de la fusión de InBev Holding Brasil S.A. con Ambev. A nivel administrativo, Ambev recibió decisiones parcialmente favorables tanto en el Tribunal Administrativo Inferior como en el Superior. Ambev inició procedimientos judiciales para discutir la parte desfavorable de las decisiones del Tribunal Administrativo Inferior y Superior y solicitó medidas cautelares para suspender la exigibilidad del crédito fiscal restante, que fueron concedidas.

[TRADUCCIÓN]

En junio de 2016, Ambev recibió una nueva evaluación fiscal que cargaba el valor restante de la amortización del crédito mercantil en los años calendario de 2011 a 2013 y presentó una defensa. Ambev recibió decisiones parcialmente favorables en el tribunal administrativo de primera instancia y en el Tribunal Administrativo Inferior. Ambev y las autoridades fiscales presentaron Apelaciones Especiales que fueron admitidas parcialmente por el Tribunal Administrativo Superior. Para la parte desfavorable de la decisión que se convirtió en definitiva a nivel administrativo, Ambev presentó un procedimiento judicial solicitando una medida cautelar para suspender la exigibilidad del crédito fiscal restante, que fue otorgado.

En abril de 2023, Ambev recibió una decisión parcialmente favorable en el Tribunal Administrativo Superior para la parte de la liquidación fiscal que fue objeto de las Apelaciones Especiales presentadas por Ambev y las autoridades fiscales. En junio de 2023, Ambev interpuso un procedimiento judicial para recurrir la parte desfavorable de la decisión, que está pendiente de sentencia en el tribunal judicial de primera instancia.

El monto tasado actualizado relacionado con esta posición fiscal incierta al 31 de diciembre de 2023, según la CINIIF 23, es de aproximadamente 6.5 mil millones de reales brasileños (USD 1.3 mil millones). Ambev no ha registrado ninguna provisión al respecto con base en la posibilidad de pérdida. En caso de que Ambev esté obligado a pagar estas cantidades, AB InBev reembolsará el monto proporcional al beneficio recibido por AB InBev de conformidad con el protocolo de fusión, así como los costos relacionados.

Crédito mercantil de Beverage Associate Holding (BAH)

En octubre de 2013, Ambev recibió una evaluación fiscal relacionada con la amortización del crédito mercantil en los años calendario de 2007 a 2012 resultante de la fusión de Beverage Associates Holding Limited ("BAH") en Ambev. La decisión del tribunal administrativo de primera instancia no fue favorable para Ambev. Ambev presentó una apelación ante el Tribunal Inferior Administrativo en contra de dicha decisión, que fue concedida parcialmente. Ambev y las autoridades fiscales presentaron apelaciones especiales ante el Tribunal Administrativo Superior. En julio de 2022, el Tribunal Administrativo Superior dictó una decisión parcialmente favorable a Ambev. La sentencia no reconoció la Apelación Especial interpuesta por las autoridades fiscales, conservando así la parte de la sentencia dictada por el Tribunal Administrativo Inferior que fue favorable para Ambev respecto de las sanciones calificadas aplicadas y el plazo de prescripción para uno de los años calendarios bajo discusión; esta parte de la decisión es definitiva. En enero de 2023, Ambev interpuso un recurso judicial para apelar la parte no favorable de la decisión y recibió una decisión favorable en el tribunal judicial de primera instancia. Las autoridades fiscales recurrieron esta decisión y el asunto está pendiente de sentencia en el tribunal judicial de segunda instancia.

En abril y agosto de 2018, Ambev recibió nuevas evaluaciones fiscales que cobran el valor restante de la amortización de crédito mercantil en los años calendario de 2013 a 2014 y las defensas presentadas. En abril de 2019, el tribunal administrativo de primera instancia emitió decisiones no favorables para Ambev. Como resultado de ello, Ambev apeló ante el Tribunal Administrativo Inferior. En noviembre y diciembre de 2019, Ambev recibió decisiones parcialmente favorables del Tribunal Administrativo Inferior. Ambev y las autoridades fiscales presentaron Apelaciones Especiales ante el Tribunal Administrativo Superior. En abril de 2023, el Tribunal Administrativo Superior dictó decisiones parcialmente favorables a Ambev, relacionadas con las sanciones calificadas, en las Apelaciones Especiales. En junio de 2023, Ambev interpuso un procedimiento judicial para apelar la parte desfavorable de las decisiones y recibió decisiones favorables en el tribunal judicial de primera instancia. Las autoridades fiscales recurrieron estas decisiones y el asunto está pendiente de sentencia en el tribunal judicial de segunda instancia.

El monto tasado actualizado relacionado con esta posición fiscal incierta al 31 de diciembre de 2023, según la CINIIF 23, es de aproximadamente 1.4 mil millones de reales brasileños (USD 0.3 mil millones). Ambev no ha registrado provisiones para este asunto, en función de la probabilidad de pérdida.

Crédito mercantil de CND Holdings

En noviembre de 2017, Ambev recibió una evaluación fiscal relacionada con la amortización del crédito mercantil en los años calendario de 2012 a 2016 resultante de la fusión de CND Holdings en Ambev. La decisión del tribunal primer nivel administrativo no fue favorable para Ambev. Ambev presentó una apelación ante el Tribunal Administrativo Inferior. En febrero de 2020, el Tribunal Administrativo Inferior emitió una decisión parcialmente favorable para Ambev. Ambev y las autoridades fiscales presentaron apelaciones especiales ante el Tribunal Administrativo Superior. La Apelación Especial interpuesta por Ambev fue admitida parcialmente y se encuentra en espera de sentencia.

En octubre de 2022, Ambev recibió una nueva determinación fiscal cargando el valor remanente de la amortización del crédito mercantil en el año calendario 2017. Ambev presentó un recurso de defensa y en octubre de 2023 recibió una decisión desfavorable del tribunal administrativo de primera instancia. Ambev ha presentado un recurso ante el Tribunal Administrativo Inferior.

El monto tasado actualizado relacionado con esta posición fiscal incierta al 31 de diciembre de 2023, según la CINIIF 23, es de aproximadamente 1.4 millones de reales brasileños (USD 0.3 mil millones). Ambev no ha registrado ninguna provisión por este asunto basada en la probabilidad de pérdida.

[TRADUCCIÓN]

Crédito mercantil de MAG

En diciembre de 2022, CRBS S.A (una subsidiaria de Ambev) recibió una evaluación fiscal relacionada con la amortización del crédito mercantil en los años calendario 2017 a 2020, como resultado de la fusión de RTD Barbados con CRBS. Ambev presentó una defensa en enero de 2023. En noviembre de 2023, Ambev recibió una decisión parcialmente favorable del tribunal administrativo de primera instancia que redujo la sanción calificada aplicada al 100% (en lugar del 150% que se le imputaba inicialmente). Esta decisión no es definitiva y está sujeta a revisión por el Tribunal Administrativo Inferior. Ambev ha presentado un recurso ante el Tribunal Administrativo Inferior contra la parte desfavorable de la decisión.

El monto tasado actualizado relacionado con esta posición fiscal incierta al 31 de diciembre de 2023, según la CINIIF 23, es de aproximadamente 0.3 mil millones de reales brasileños (USD 0.1 mil millones). Ambev no ha registrado ninguna provisión por este asunto basada en la probabilidad de pérdida.

Ambev ha seguido tomando las mismas deducciones para los años calendario posteriores a los períodos evaluados (2021 a febrero de 2022). Por lo tanto, si Ambev recibe determinaciones de impuestos similares para este período, la administración de Ambev cree que el resultado sería consistente con los períodos ya evaluados.

Cancelación de reservas de gastos financieros

En 2015, 2016 y 2020, Ambev recibió evaluaciones fiscales relacionadas con la cancelación de reservas de supuestos gastos no deducibles y la deducción de pérdidas asociadas principalmente con inversiones financieras y créditos. Ambev presentó defensas y, en noviembre de 2019, recibió una decisión favorable en el tribunal administrativo de primera instancia con respecto al caso de 2016, que fue confirmada por el Tribunal Administrativo Superior en abril de 2023.

En junio de 2021, Ambev recibió una decisión parcialmente favorable para el caso 2020 en el tribunal administrativo de primera instancia y presentó una apelación ante el Tribunal Administrativo Inferior. En marzo de 2023, Ambev recibió una decisión favorable del Tribunal Administrativo Inferior, que anuló totalmente la determinación fiscal relativa a 2020, y esta decisión causó ejecutoria en mayo de 2023. En junio de 2022, Ambev recibió una decisión parcialmente favorable en el tribunal administrativo de primera instancia con respecto al caso de 2015 y presentó una apelación ante el Tribunal Administrativo Inferior. La parte favorable de la decisión también está sujeta a revisión obligatoria por el Tribunal Administrativo Inferior.

El monto tasado actualizado relacionado con esta posición fiscal incierta al 31 de diciembre de 2023, según la CINIIF 23, es de aproximadamente 0.3 mil millones de reales brasileños (USD 0.1 mil millones). Ambev no ha registrado ninguna provisión por este asunto basada en la probabilidad de pérdida.

Cancelación de reservas de impuestos pagados en el exterior

Desde 2014, Ambev ha estado recibiendo evaluaciones fiscales de las Autoridades Fiscales Federales de Brasil, para el año calendario de 2007, en relación con la cancelación de reservas de las deducciones asociadas con los supuestos impuestos no comprobados pagados en el extranjero, por sus subsidiarias y ha estado presentando defensas. Los casos están siendo cuestionados tanto a nivel administrativo como a niveles judiciales. En noviembre de 2019, el Tribunal Administrativo Inferior emitió una decisión favorable para Ambev en uno de los casos (relacionado con el periodo impositivo de 2010), que se convirtió en definitiva.

En enero de 2020, el Tribunal Administrativo Inferior emitió decisiones no favorables con respecto a cuatro de estas evaluaciones relacionadas con los periodos de 2015 y 2016, para las cuales Ambev interpuso Apelaciones Especiales ante el Tribunal Superior Administrativo. Ambev recibió decisiones desfavorables en el Tribunal Superior Administrativo con respecto a las Apelaciones Especiales en abril de 2023 y presentó un recurso ante el tribunal judicial de primera instancia en noviembre de 2023.

En relación con las determinaciones fiscales relativas a los periodos de 2015 y 2016, se interpusieron evaluaciones fiscales adicionales para cobrar multas puntuales por la falta de prepagos mensuales del impuesto sobre la renta como consecuencia de deducciones presuntamente indebidas de impuestos pagados en el exterior. En 2021, Ambev recibió decisiones no favorables del tribunal administrativo de primera instancia en dos de estas determinaciones con respecto a los casos de multas aisladas de 2015 y 2016, y presentó recursos de apelación en relación con los mismos, que se encuentran pendientes de sentencia por el Tribunal Administrativo Inferior. En 2022, Ambev recibió una decisión desfavorable del tribunal administrativo de primera instancia en la segunda evaluación relacionada con el caso de la multa aislada de 2016, y presentó un recurso de apelación en relación con ello que espera la sentencia del Tribunal Administrativo Inferior. En octubre de 2022, Ambev recibió una nueva determinación fiscal cobrando dicha multa aislada relacionada con el año calendario 2017. Ambev ha presentado una defensa en este caso y espera la sentencia del tribunal administrativo de primera instancia.

Los demás casos aún están a la espera de decisiones definitivas en los tribunales administrativos y judiciales.

En noviembre de 2023, Ambev recibió una nueva determinación fiscal en la que se le imputaba dicha multa aislada relacionada con el año calendario de 2018. Ambev ha presentado una defensa en este caso, que está pendiente de sentencia por parte del tribunal administrativo de primera instancia.

El monto tasado actualizado relacionado con esta posición fiscal incierta al 31 de diciembre de 2023, según la CINIIF 23, es de aproximadamente 14.3 mil millones de reales brasileños (USD 2.9 mil millones). Ambev no ha registrado ninguna provisión al respecto.

[TRADUCCIÓN]

La compañía ha seguido tomando las mismas deducciones para los años calendario posteriores a los periodos evaluados (2018 a 2023). Por lo tanto, si Ambev recibe evaluaciones fiscales similares para este periodo, la administración de Ambev cree que el resultado sería el mismo que el de los años fiscales ya evaluados.

Utilidad presunta

En abril de 2016, Arosuco (una subsidiaria de Ambev) recibió una evaluación fiscal relacionada con el uso del método de "utilidad presunta" para el cálculo del impuesto sobre la renta y la contribución social sobre la utilidad neta en lugar del método de "utilidad real". En septiembre de 2017, Arosuco recibió una decisión administrativa no favorable de primera instancia y presentó una apelación. En enero de 2019, el Tribunal Administrativo Inferior emitió una decisión favorable para Arosuco, que se convirtió en definitiva.

En marzo de 2019, Ambev recibió una nueva evaluación de impuestos sobre el mismo tema y presentó una defensa. En octubre de 2019, Arosuco recibió una resolución administrativa desfavorable en primera instancia e interpuso una apelación ante el Consejo Administrativo de Apelaciones Fiscales ("CARF").

El monto tasado actualizado relacionado con esta posición fiscal incierta al 31 de diciembre de 2023, según la CINIIF 23, es de aproximadamente 0.6 mil millones de reales brasileños (USD 0.1 mil millones). Arosuco no ha registrado provisión alguna por este asunto en función de la probabilidad de pérdida.

En febrero de 2024, Arosuco recibió una decisión favorable unánime del CARF. Arosuco espera la notificación formal de esta decisión para evaluar cualquier impacto potencial sobre la probabilidad de pérdida y tomar las medidas adicionales necesarias.

Deducibilidad de gastos de intereses sobre capital

En 2013, según lo aprobado en Asamblea de Accionistas, Ambev implementó una reestructura corporativa con el propósito de simplificar su estructura corporativa y convertirla en una sociedad de una sola clase de acciones, entre otros factores. Uno de los pasos de dicha reestructura implicó una aportación de acciones seguida de la fusión de acciones de su entidad controlada, Companhia de Bebidas das Américas, en Ambev. Como uno de los resultados de dicha reestructura, se contabilizó el registro de contrapartida de la diferencia positiva entre el valor de las acciones emitidas por la fusión y el valor de capital neto de la participación de su controlada, conforme a la NIIF 10/CPC 36 e ICPC09, en una cuenta de capital de Ambev denominada ajuste del valor en libros.

En noviembre de 2019, Ambev recibió una evaluación fiscal de las Autoridades Fiscales Federales de Brasil relacionada con la deducción de intereses sobre capital (*interest on capital*, "IOC") en 2014. La evaluación se refiere principalmente a los efectos contables y corporativos de la reestructura realizada por Ambev en 2013 y el impacto en el aumento de la deducibilidad de los gastos de IOC. En agosto de 2020, Ambev recibió una decisión parcialmente favorable en el tribunal administrativo de primera instancia y presentó una Apelación ante el Tribunal Administrativo Inferior, que espera sentencia. La parte favorable de la decisión está sujeta a revisión obligatoria por el Tribunal Administrativo Inferior.

En diciembre de 2020, Ambev recibió una nueva evaluación fiscal relacionada con la deducción de IOC en 2015 y 2016. Ambev presentó una defensa contra esta nueva evaluación en enero de 2021. En junio de 2021, Ambev recibió una decisión parcialmente favorable y presentó un recurso de apelación ante el Tribunal Administrativo Inferior, que también espera sentencia. De manera similar a la primera evaluación fiscal, la parte favorable de la decisión también está sujeta a revisión obligatoria por parte del Tribunal Administrativo Inferior.

En diciembre de 2022, Ambev recibió una nueva determinación fiscal relacionada con la deducción del IOC en 2017. Ambev interpuso un recurso contra esta nueva determinación fiscal en enero de 2023. En septiembre de 2023, Ambev recibió una decisión parcialmente favorable del tribunal administrativo de primera instancia y presentó una apelación ante el Tribunal Administrativo Inferior contra la parte desfavorable de la decisión. La parte favorable de la decisión está sujeta a revisión obligatoria por parte del Tribunal Administrativo Inferior.

En noviembre de 2023, Ambev recibió una nueva determinación fiscal relativa a la deducción del IOC en los periodos 2018 a 2021. Ambev ha presentado un recurso contra esta nueva determinación fiscal, que está pendiente de decisión por parte del tribunal administrativo de primer nivel.

El monto tasado actualizado relacionado con esta posición fiscal incierta al 31 de diciembre de 2023, según la CINIIF 23, es de aproximadamente 27.4 mil millones de reales brasileños (USD 5.7 mil millones). Ambev no ha registrado ninguna provisión por este asunto basada en la probabilidad de pérdida.

La posición fiscal incierta, según la CINIIF 23, continuó siendo adoptada por Ambev, ya que también distribuyó o devengó IOC en los años posteriores al periodo evaluado (2022-2023) y dedujo dichos montos de su base imponible del Impuesto Sobre la Renta Corporativo. Por lo tanto, en un escenario en el que la deducibilidad del IOC también sería cuestionada para el periodo posterior a 2021, sobre la misma base y argumentos que las evaluaciones fiscales antes mencionadas, la administración de Ambev estima que el resultado de dichas posibles evaluaciones adicionales sería consistente con los periodos ya evaluados.

En diciembre de 2023, se promulgó en Brasil la Ley No. 14,789/2023 (introducida en agosto de 2023 como Medida Provisional No. 1,185), que modificó la base de cálculo de los intereses sobre el capital con efectos a partir del 1 de enero de 2024. Como resultado, a partir del 1 de enero de 2024, el tratamiento fiscal incierto, según la CINIIF 23, se limita únicamente al impuesto sobre la renta de corporativo calculado de acuerdo con las normas y reglamentos vigentes antes de la promulgación de la Ley No. 14,789/2023.

[TRADUCCIÓN]

Desestimación de la deducción del impuesto sobre la renta

En enero de 2020, Arosuco, subsidiaria de Ambev, recibió una evaluación fiscal de las Autoridades Fiscales Federales de Brasil sobre la desestimación del beneficio de reducción del impuesto sobre la renta previsto en la Medida Provisional No. 2199-14/2001, para los años calendarios 2015 al 2018, y se interpuso defensa administrativa. En octubre de 2020, el tribunal administrativo de primera instancia dictó sentencia desfavorable para Arosuco. Arosuco interpuso recurso de apelación contra la referida decisión.

El monto tasado actualizado relacionado con esta posición fiscal incierta al 31 de diciembre de 2023, según la CINIIF 23, es de aproximadamente 2.6 mil millones de reales brasileños (USD 0.5 mil millones). Ambev no ha registrado ninguna provisión por este asunto basada en la probabilidad de pérdida.

Esta posición fiscal incierta, según la CINIIF 23, continuó siendo aplicada por la Compañía impactando los años calendario siguientes a los evaluados (2019-2023) en los que se benefició de la reducción del impuesto sobre la renta prevista en la Medida Provisional No. 2199-14/2001. En caso de que se cuestione a Arosuco sobre este asunto para periodos futuros, sobre la misma base y argumentos que la determinación fiscal antes mencionada, la administración de Arosuco estima que el resultado de dichas posibles evaluaciones adicionales sería consistente con los periodos ya evaluados.

En febrero de 2024, Arosuco recibió una decisión parcialmente favorable y unánime del CARF, que estimó parcialmente la apelación presentada por Arosuco. La decisión reconoce a Arosuco el pleno disfrute de la reducción del beneficio fiscal previsto en la Medida Provisional No. 2199-14/2001, y únicamente exige el pago de una parte de la liquidación relacionada con la diferencia en la metodología de cálculo entre las autoridades fiscales y Arosuco, como contribuyente. La parte del monto determinado al 31 de diciembre de 2023 relacionado con el incentivo fiscal es de aproximadamente 2.6 millones de reales brasileños (USD 0.5 millones), y la parte relacionada con la diferencia de cálculo es de aproximadamente 0.02 millones de reales brasileños (USD 5 millones). Arosuco espera la notificación formal de esta decisión para evaluar cualquier impacto potencial sobre la probabilidad de pérdida y tomar las medidas adicionales necesarias.

Compensación de pérdidas fiscales

Ambev y algunas de sus subsidiarias recibieron una serie de evaluaciones de las Autoridades Fiscales Federales de Brasil en relación con la compensación de pérdidas fiscales trasladadas en el contexto de combinaciones de negocios.

En febrero de 2016, el Tribunal Administrativo Superior falló desfavorablemente para Ambev en dos de estos casos, luego de lo cual Ambev inició acciones judiciales. En septiembre de 2016, Ambev recibió una decisión favorable de primera instancia en una de las demandas judiciales que fue confirmada por el tribunal judicial de segundo nivel en diciembre de 2022. Esta decisión fue apelada por parte de las autoridades fiscales. En marzo de 2017, Ambev recibió una decisión de primera instancia desfavorable con respecto al segundo caso judicial e interpuso un recurso de apelación, el cual se encuentra pendiente de sentencia por parte del tribunal judicial de segundo nivel.

En un tercer caso, Ambev recibió una decisión desfavorable del Tribunal Administrativo Inferior en junio de 2019. Ambev interpuso una apelación ante el Tribunal Administrativo Superior, que fue resuelto desfavorablemente contra Ambev por un voto de calidad en febrero de 2023. Debido al resultado de la sentencia y considerando las reducciones previstas en la Ley No. 14,689/2023, Ambev optó por pagar la liquidación en diciembre de 2023, con las reducciones correspondientes.

El monto tasado actualizado relacionado con esta posición fiscal incierta al 31 de diciembre de 2023, según la CINIIF 23, es de aproximadamente 0.2 mil millones de reales brasileños (USD 0.1 mil millones). Ambev no ha registrado ninguna provisión por este asunto basada en la probabilidad de pérdida.

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO ICMS, IMPUESTO SOBRE PRODUCTOS INDUSTRIALIZADOS E IMPUESTOS SOBRE VENTAS NETAS

Zona de Libre Comercio de Manaus – Impuestos sobre Productos Industrializados (“IPI”) / Aportaciones Sociales

En Brasil, los productos fabricados dentro de la Zona de Libre Comercio de Manaus para ser enviados a otros lugares en Brasil están exentos y/o sujetos a tasa cero de impuestos especiales (“IPI”) y contribuciones sociales (“PIS/COFINS”). Con respecto al IPI, las subsidiarias de Ambev han estado registrando fiscales presuntos de impuestos IPI tras la adquisición de bienes exentos fabricados ahí. Desde 2009, Ambev ha recibido una serie de evaluaciones impositivas de las Autoridades Fiscales Federales de Brasil en relación con la cancelación de la reserva de dichos créditos.

Ambev y sus subsidiarias también han estado recibiendo cargos de las Autoridades Fiscales Federales de Brasil en relación con (i) impuestos federales presuntamente compensados indebidamente con los supuestos créditos de impuestos al consumo rechazados que están siendo discutidos en estos procedimientos y (ii) Montos de PIS/COFINS supuestamente adeudados por las remesas de Arosuco a las subsidiarias de Ambev.

En abril de 2019, la Suprema Corte Federal anunció su decisión sobre la Apelación Extraordinaria No. 592.891/SP, con efectos vinculantes, decidiendo sobre los derechos de los contribuyentes que registran los presuntos créditos de IPI indirectos sobre adquisiciones de materias primas e insumos exentos originarios de la Zona de Libre Comercio de Manaus. Como resultado de esta decisión, Ambev reclasificó parte de los montos relacionados con los casos de IPI como pérdidas remotas, manteniendo como posibles

[TRADUCCIÓN]

pérdidas únicamente los problemas relacionados con otras discusiones adicionales que no se incluyeron en el análisis del Suprema Corte Federal. Los casos están siendo objetados tanto a nivel administrativo como a nivel judicial.

La administración de Ambev estima que la posible pérdida relacionada con estos procedimientos es de aproximadamente 6.3 mil millones de reales brasileños (USD 1.3 mil millones) al 31 de diciembre de 2023. Ambev no ha registrado ninguna provisión relacionada.

Suspensión de IPI

En 2014 y 2015, Ambev recibió evaluaciones fiscales de las Autoridades Fiscales Federales de Brasil en relación con el impuesto sobre productos industrializados, supuestamente debido sobre remesas de productos manufacturados a otras fábricas relacionadas. Los casos están siendo cuestionados tanto a nivel administrativo como a nivel judicial. En julio de 2022, Ambev recibió la primera decisión judicial sobre este asunto; la decisión fue desfavorable para Ambev y presentó una apelación. En julio de 2023, el Tribunal Federal emitió su decisión sobre la apelación, anulando la decisión de primera instancia y ordenando la producción de pruebas técnicas solicitadas por Ambev para demostrar la correcta recaudación del IPI. El Gobierno federal ha presentado recursos de aclaración contra esta decisión, que están pendientes de sentencia por parte del Tribunal Federal.

En octubre de 2022, el Tribunal Administrativo Superior dictó una decisión parcialmente favorable a Ambev en uno de los casos relacionados con este asunto, que ordenó una auditoría fiscal para determinar el importe del impuesto ya efectivamente pagado. Los resultados de la auditoría fiscal, que se notificaron en enero de 2024, fueron parcialmente favorables a Ambev, reduciendo el 98% de la cantidad que supuestamente debía Ambev en este caso. Ambev presentará una apelación a nivel judicial contra la parte desfavorable de la decisión.

La administración de Ambev estima que la posible pérdida relacionada con estas evaluaciones es de aproximadamente 1.8 mil millones de reales brasileños (USD 0.4 millones) al 31 de diciembre de 2023. Ambev no ha registrado ninguna provisión relacionada.

Créditos fiscales ICMS

Ambev actualmente impugna las evaluaciones fiscales emitidas por los estados de São Paulo, Río de Janeiro, Minas Gerais, entre y otros, que cuestionan la legalidad de los créditos fiscales ICMS que surgen de operaciones con compañías que tienen incentivos fiscales otorgados por otros estados. Los casos están siendo impugnados tanto a nivel administrativo como judicial de los tribunales. En agosto de 2020, el STF emitió una decisión vinculante (Recurso Extraordinario No. 628.075) que dictamina que los créditos fiscales otorgados por los estados en el contexto de la guerra fiscal del ICMS se considerarán ilícitos. La decisión también reconoció que los estados deben acatar el proceso de validación de incentivos fiscales previsto en la Ley Complementaria No. 160/17. Esta decisión se convirtió en definitiva (y ya no está sujeta a apelación) en diciembre de 2021.

Con respecto a las determinaciones emitidas por el Estado de São Paulo, Ambev recibió decisiones desfavorables en el segundo nivel administrativo en abril, mayo y junio de 2022 y presentó recursos de reconsideración ante la segunda instancia administrativa. En septiembre de 2023, Ambev recibió decisiones parcialmente favorables en relación con los recursos de reconsideración. La parte favorable de esas decisiones se convirtió en definitiva y no es susceptible de recurso, mientras que la parte desfavorable aún no ha sido revisada a nivel judicial. En diciembre de 2023, el STF emitió una decisión vinculante (Demanda de Incumplimiento de Precepto Fundamental -ADPF No. 1004) sosteniendo que las decisiones desfavorables relativas a los créditos fiscales del Estado de Amazonas emitidas por el Estado de São Paulo en 2022 son inconstitucionales. Por lo tanto, aunque Ambev no forme parte de este juicio en el STF, la discusión central ha generado un impacto positivo en las determinaciones de la compañía. La administración de Ambev estima que las posibles pérdidas relacionadas con estas evaluaciones ascienden a aproximadamente 0.5 mil millones de reales brasileños (USD 0.1 mil millones) al 31 de diciembre de 2023. Ambev no ha registrado ninguna provisión relacionada.

Además, en 2018 y 2021, Ambev recibió liquidaciones de impuestos de los Estados de Rio Grande do Sul y São Paulo cobrando supuestas diferencias en ICMS debido a la negación de créditos provenientes de operaciones con proveedores ubicados en la Zona Franca de Manaus. En cuanto a la determinación emitida por el Estado de Rio Grande do Sul, Ambev recibió una sentencia favorable en el segundo nivel administrativo, que fue modificada por el tercer nivel administrativo a favor de las autoridades fiscales. Esta decisión no es definitiva y puede ser objeto de recurso judicial. Con respecto a las determinaciones emitidas por el Estado de São Paulo, Ambev recibió decisiones desfavorables en el primer nivel administrativo. En estos casos, Ambev ha presentado apelaciones al segundo nivel administrativo. En uno de estos casos, Ambev recibió una decisión desfavorable de la autoridad administrativa de segunda instancia, que no es definitiva y ha sido recurrida ante una autoridad de tercer nivel. En cuanto a los otros dos casos, uno está pendiente de sentencia, y la decisión de primera instancia emitida con respecto al otro fue anulada, lo que exige la celebración de un nuevo juicio.

La administración de Ambev estima que las posibles pérdidas relacionadas con estas evaluaciones serán de aproximadamente 0.8 mil millones de reales brasileños (USD 0.2 mil millones) al 31 de diciembre de 2023.

Detonador ICMS-ST

A lo largo de los años, Ambev ha recibido evaluaciones fiscales para cobrar las supuestas diferencias de ICMS consideradas debidas cuando el precio de los productos vendidos por Ambev está por encima de la base de la tabla de precios fijos establecida por los Estados relevantes, casos en que las autoridades fiscales estatales sostienen que la base de cálculo debe basarse en un porcentaje de valor agregado sobre los precios reales y no en el precio de la tabla fija. Ambev actualmente está impugnando esos cargos ante los tribunales. Los casos están siendo objetados tanto a nivel administrativo como a nivel judicial.

[TRADUCCIÓN]

La administración de Ambev estima que la pérdida total posible relacionada con este asunto es de aproximadamente 10.7 mil millones de reales brasileños (USD 2.2 mil millones) al 31 de diciembre de 2023. Ambev no ha registrado ninguna provisión al respecto.

APORTACIONES SOCIALES

Desde 2015, Ambev ha recibido algunas evaluaciones fiscales emitidas por las Autoridades Fiscales Federales de Brasil en relación con los montos PIS/COFINS supuestamente adeudados sobre los productos de bonificación otorgados a sus clientes. Los casos están siendo cuestionados tanto a nivel administrativo como a nivel judicial de los tribunales. En 2019, 2020 y 2023, Ambev recibió decisiones finales favorables a nivel administrativo en algunos de estos casos. En 2023, el Tribunal Administrativo Inferior dictó resoluciones favorables a Ambev en otros dos casos y Ambev está a la espera de la notificación formal de estas resoluciones, que no son definitivas y siguen estando sujetas a apelación. A nivel judicial, un caso está pendiente de decisión por parte del tribunal judicial de segunda instancia después de que el tribunal judicial de primera instancia dictara una decisión desfavorable a Ambev.

La administración de Ambev estima que la posible pérdida relacionada con estas evaluaciones es de aproximadamente 1.8 mil millones de reales brasileños (USD 0.4 mil millones) al 31 de diciembre de 2023. Ambev no ha registrado provisiones por este asunto.

CUESTIONES FISCALES DE AB INBEV EN TANZANIA

Tanzania Breweries Limited ("TBL"), una subsidiaria de AB InBev en Tanzania, recibió una evaluación fiscal de 850 mil millones de chelines tanzanos (USD 0.3 mil millones) relacionada con el impuesto sobre la renta sobre la supuesta ganancia de capital derivada del cambio en la propiedad subyacente de TBL, que según la Autoridad de Ingresos de Tanzania fue más del 50% después de la combinación de SAB y AB InBev en 2016. TBL presentó una apelación ante la Junta de Apelaciones de Ingresos Fiscales. TBL cree que la evaluación no tiene mérito y se defenderá enérgicamente contra la evaluación. De conformidad con la CINIIF 23, no se ha hecho ninguna provisión relacionada.

CUESTIONES FISCALES DE AB INBEV EN SUDÁFRICA

El Servicio de Impuestos de Sudáfrica ("SARS") realizó una auditoría de la subsidiaria sudafricana de AB InBev, South African Breweries (Pty) Ltd. ("SAB"), en relación con la recompra de 2017 de la participación accionaria de SAB en Bebidas Coca-Cola Africa (Pty) Ltd ("CCBA"), el negocio de embotellado de Coca-Cola en África, por CCBA. La determinación del SARS afirma que SAB debe 6.4 mil millones de rand sudafricanos (USD 0.3 mil millones) en impuestos más sanciones e intereses, que al momento de la determinación ascienden a 17.7 mil millones de rand (USD 1 mil millones). La operación de recompra también incluía una indemnización por determinadas obligaciones fiscales de CCBA. CCBA ha notificado a SAB que ha recibido una determinación de SARS por valor de 8.9 mil millones de Rand (USD 0.5 mil millones). Ambas determinaciones han sido impugnadas, pero SAB puede verse obligada a asegurar o prepagar una parte o la totalidad de los montos determinados, a la espera del resultado de la impugnación y de cualquier apelación. De conformidad con la CINIIF 23, no se ha dotado provisión alguna para estos asuntos en función de la probabilidad de pérdida.

OTROS ASUNTOS FISCALES

En febrero del 2015, la Comisión Europea abrió una investigación profunda sobre las ayudas estatales respecto del sistema de la regla del exceso de ganancias en Bélgica. El 11 de enero del 2016, la Comisión Europea adoptó una decisión no favorable estableciendo que el sistema de la regla del exceso de ganancias constituye a un esquema de ayudas incompatible con el mercado interno y ordenando a Bélgica la recuperación de las ayudas incompatibles de varios beneficiarios de las ayudas. Las autoridades belgas se pusieron en contacto con las empresas que se habían beneficiado del sistema y comunicaron a cada empresa el monto de la ayuda incompatible que es potencialmente objeto de recuperación. La decisión de la Comisión Europea fue apelada ante el Tribunal General de la Unión Europea por Bélgica el 22 de marzo de 2016 y por AB InBev el 12 de julio de 2016. El 14 de febrero de 2019, el Tribunal General Europeo concluyó que el sistema belga de resolución de beneficios excesivos no constituye una ayuda estatal ilegal. La Comisión Europea apeló la sentencia ante el Tribunal de Justicia de las Comunidades Europeas. La audiencia pública en el marco del procedimiento de apelación tuvo lugar el 24 de septiembre de 2020 y AB InBev fue oída como parte coadyuvante.

El 3 de diciembre de 2020, el Abogado General (AG) del Tribunal de Justicia Europeo presentó su dictamen no vinculante sobre el procedimiento de apelación relacionado con la decisión inicial del 11 de enero de 2016, afirmando que, contrariamente a la sentencia de 14 de febrero de 2019 del Tribunal General Europeo, el sistema belga de resolución de beneficios excesivos cumpliría los requisitos legales para un "régimen de ayudas". En la sentencia inicial del Tribunal General Europeo, el tribunal se limitó a considerar que las resoluciones belgas sobre beneficios excesivos no eran un "régimen de ayudas", pero no consideró si constituían ayuda estatal. El 16 de septiembre de 2021, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea coincidió con el AG y concluyó que el sistema de resolución de beneficios excesivos constituye un régimen de ayudas y anuló la sentencia del Tribunal General Europeo. El caso ha sido devuelto al Tribunal General Europeo para decidir si el sistema belga de resolución de beneficios excesivos constituye una ayuda estatal ilegal, así como las demás cuestiones pendientes en la apelación. El 20 de septiembre de 2023, el Tribunal General de las Comunidades Europeas confirmó la decisión de la Comisión Europea. Esta sentencia ha sido recurrida por AB InBev y otras partes ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea.

Tras la anulación inicial de la decisión de la Comisión Europea por parte del Tribunal General Europeo en 2019, la Comisión Europea abrió nuevas investigaciones sobre ayuda estatal en las resoluciones fiscales belgas individuales, incluyendo la emitida a AB InBev en septiembre de 2019, para remediar las preocupaciones que habían llevado a la anulación. Estas investigaciones se relacionan con los mismos fallos que fueron objeto de la decisión de la Comisión Europea emitida el 11 de enero de 2016. AB InBev ha presentado sus

[TRADUCCIÓN]

observaciones con respecto a las decisiones de apertura ante la Comisión Europea. El 28 de octubre de 2021, la Comisión Europea suspendió las nuevas investigaciones de ayuda estatal sobre las resoluciones fiscales belgas individuales en espera de la resolución final del caso.

Además, las autoridades fiscales belgas también han cuestionado la validez y la aplicación real del fallo de exceso de beneficios emitido en favor de AB InBev y han rechazado la exención fiscal que confiere. AB InBev ha presentado una demanda contra tal decisión ante el tribunal de primera instancia de Bruselas que falló en favor de AB InBev el 21 de junio de 2019, y nuevamente el 9 de julio de 2021 para los años siguientes. Las autoridades fiscales belgas apelaron ambas sentencias.

En enero de 2019, AB InBev depositó EUR 68 millones (USD 75 millones) en una cuenta bloqueada. Dependiendo del resultado final de los procedimientos de la Corte Europea sobre el sistema de resolución de utilidades en exceso belga, así como de los casos judiciales belgas pendientes, esta cantidad se modificará ligeramente, o se devolverá a la compañía o se pagará al Estado belga. En relación con los procedimientos del Tribunal Europeo, AB InBev reconoció una provisión de EUR 68 millones (USD 75 millones) en 2020.

ARBITRAJE CERVECERO CERBUCO

Cerbuco Brewing Inc., ("Cerbuco"), una subsidiaria canadiense de Ambev, posee una participación accionaria del 50% en Cervecería Bucanero S.A. ("Bucanero"), una coinversión en Cuba. En 2021, Cerbuco inició un procedimiento de arbitraje en la Cámara de Comercio Internacional ("CCI"), en relación con el posible incumplimiento de ciertas obligaciones relacionadas con la coinversión, y los términos de referencia se firmaron formalmente en 2022. Dependiendo del resultado del arbitraje, puede haber un impacto en los derechos de Cerbuco. Como resultado, la capacidad de Ambev para continuar consolidando a Bucanero en sus estados financieros también puede verse afectada. El impacto financiero aún no ha sido determinado, ya que depende del resultado del arbitraje.

WARRANTS

Ciertos tenedores de warrants emitidos por Ambev en 1996 para ejercerse en 2003 propusieron demandas para suscribir acciones por un monto inferior al que Ambev considera según lo establecido en la emisión de los *warrants*. Los tenedores de estos *warrants* reclamaban que se les pagaran los dividendos relativos a estas acciones desde 2003, aproximadamente 1.2 mil millones de reales brasileños (USD 0.2 mil millones), además de las costas judiciales. Entre los siete casos relacionados con este tema, uno se resolvió en años anteriores. Cinco casos se han resuelto finalmente de forma favorable a Ambev, tres de ellos en el segundo trimestre de 2023. El último caso fue resuelto favorablemente a Ambev por el Tribunal Superior de Justicia y la decisión se hizo definitiva en septiembre de 2023. Con el cierre del último caso, este litigio ha finalizado completamente a favor de la compañía. No se han realizado provisiones en relación con este litigio.

ACCIÓN COLECTIVA PROPUESTA EN QUEBEC

Labatt y otros terceros demandados han sido citados en una demanda colectiva propuesta ante el Tribunal Superior de Quebec en la que se solicitan daños compensatorios y punitivos no cuantificados. Los demandantes alegan que los demandados no advirtieron de ciertos riesgos específicos para la salud derivados del consumo de bebidas alcohólicas de los demandados. Una subclase de demandantes alega además que sus enfermedades fueron causadas por el consumo de los productos de los demandados. La demanda colectiva propuesta aún no ha sido autorizada por el Tribunal Superior.

[TRADUCCIÓN]

30. Participaciones sin control

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las participaciones sin control significativas se relacionan con Ambev, una subsidiaria listada en Brasil en la cual AB InBev tiene una participación del 61.76%, y Budweiser APAC, una subsidiaria listada de Asia Pacífico en la que AB InBev tiene una participación del 87.22%. Las siguientes tablas presentan información resumida derivada de los estados financieros consolidados de Ambev y Budweiser APAC al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, de acuerdo con las NIIF.

La información financiera resumida de Ambev y Budweiser APAC, en la que la compañía tiene participaciones sin control significativas, es la siguiente:

Millones de dólares EE.UU.	Ambev		Budweiser APAC	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Información resumida del estado de situación financiera				
Activos corrientes	7 552	7 248	4 259	3 606
Activos no corrientes	19 846	19 193	11 975	12 390
Pasivos corrientes	8 470	7 770	4 649	4 414
Pasivos no corrientes	2 374	2 700	735	748
Capital atribuible a accionistas	16 312	15 707	10 785	10 765
Participaciones sin control	242	263	65	69

Millones de dólares EE.UU.	Ambev			Budweiser APAC		
	2023	2022	2021	2023	2022	2021
Resumen del estado de resultados e información de otra utilidad integral						
Ingresos	15 920	15 434	13 570	6 856	6 478	6 788
Utilidad neta	2 987	2 883	2 444	880	949	981
Atribuible a:						
Accionistas	2 895	2 800	2 360	852	913	950
Participaciones sin control	92	84	84	28	36	31
Utilidad neta	2 987	2 883	2 444	880	949	981
Otra utilidad integral	(1 909)	(1 300)	629	(286)	(812)	(289)
Total utilidad integral	1 078	1 584	3 074	594	137	692
Atribuible a:						
Accionistas	1 011	1 517	2 970	567	105	660
Participaciones sin control	67	67	104	27	32	32
Información de flujos de efectivo resumida						
Flujo de efectivo de actividades de operación	4 934	3 997	4 266	1 811	1 577	1 903
Flujos de efectivo de actividades de inversión	(1 151)	(969)	(1 441)	(447)	(440)	(731)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento	(3 218)	(3 164)	(2 988)	(621)	(500)	(464)
Aumento/(disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	565	(136)	(163)	743	637	708

Los dividendos pagados por Ambev y sus subsidiarias a participaciones sin control (es decir, a entidades fuera del Grupo AB InBev) ascendieron a USD 1.0 mil millones, 1.0 mil millones y 0.8 mil millones para 2023, 2022 y 2021, respectivamente. En 2023, Budweiser APAC y sus subsidiarias pagaron un dividendo final relacionado con el año fiscal de 2022 a participaciones sin control por un monto de USD 94 millones (2022: USD 83 millones; 2021: USD 67 millones).

Otras participaciones sin control no consideradas individualmente significativas por la compañía principalmente relacionadas con las operaciones de la compañía en África en asociación con el Grupo Castel (por ejemplo, Botsuana, Ghana, Mozambique, Nigeria, Tanzania, Uganda y Zambia), así como participaciones sin control en operaciones de contenedores de metal con sede en EE.UU. de Apollo Global Management, Inc. ("Apollo") y participaciones sin control reconocidas con respecto a las subsidiarias de la compañía en Colombia, Ecuador y Perú.

31. Partes relacionadas

OPERACIONES CON CONSEJEROS Y MIEMBROS DEL COMITÉ EJECUTIVOS (PERSONAL CLAVE DE ADMINISTRACIÓN)

La compensación de los miembros del Comité Ejecutivo de AB InBev consiste en beneficios para empleados a corto plazo (principalmente salarios) y beneficios posteriores al empleo de planes de pensiones de sus respectivos países – consulte también la Nota 23 *Pensiones y obligaciones similares*. El personal clave de administración también es elegible para la opción de compra de acciones de la compañía; acciones restringidas y otros programas con base en acciones (consulte la Nota 24 *Pagos basados en acciones*). La compensación total de los consejeros y del Comité Ejecutiva incluida en el estado de resultados se puede detallar a continuación:

Millones de dólares EE.UU.	2023		2022		2021	
	Consejeros	Comité Ejecutivo	Consejeros	Comité Ejecutivo	Consejeros	Comité Ejecutivo
Beneficios para empleados a corto plazo	2	12	2	15	2	24
Beneficios por terminación	-	-	-	-	-	-
Pago basado en acciones	-	46	-	35	-	33
	2	58	2	50	2	57

La remuneración de los consejeros consiste principalmente en los honorarios de los consejeros.

Durante 2023, AB InBev realizó las siguientes operaciones:

- El arrendamiento de locales comerciales y la adquisición de gas natural y la venta de bebidas a base de malta y cerveza a empresas en las que uno de los Consejeros de la compañía tenía una influencia significativa al 31 de diciembre de 2023. Las operaciones se realizaron principalmente a través de Bavaria S.A., subsidiaria de AB InBev, por una contraprestación total de aproximadamente 65 millones (31 de diciembre de 2022: USD 33 millones; 31 de diciembre de 2021: USD 19 millones). El saldo pendiente de estas operaciones al 31 de diciembre de 2023 asciende a USD 3 millones (31 de diciembre de 2022: USD 1 millón).

En 2021, la compañía adquirió, a través de Grupo Modelo y sus subsidiarias, servicios de infraestructura y tecnología de la información por un monto aproximado de USD 1 millón de una compañía en la que uno de los Consejeros de la compañía tenía influencia significativa. En 2022 y 2023, no hubo tales operaciones.

ENTIDADES CONJUNTAMENTE CONTROLADAS

Las participaciones en coinversiones incluyen tres entidades en Brasil, una en México y una en Canadá. Ninguna de estas coinversiones es importante para la compañía.

OPERACIONES CON ASOCIADAS

Las participaciones significativas en asociadas se muestran en la Nota 16 *Inversiones en asociadas*. Las operaciones de AB InBev con asociados fueron las siguientes:

Millones de dólares EE.UU.	2023	2022	2021
Utilidad bruta	(233)	(4)	58
Activos corrientes	108	100	57
Pasivos corrientes	9	16	99

OPERACIONES CON PLANES DE PENSIONES

Las operaciones de AB InBev con planes de pensiones comprenden principalmente otros gastos de USD (13) millones de planes de pensiones en Estados Unidos en 2023 (2022 USD (12) millones; 2021: USD (12) millones).

32. Información financiera complementaria de garante

Deuda pública europea

Algunos títulos de deuda emitidos fuera de Estados Unidos en virtud de la Regulación S por Anheuser-Busch InBev SA/NV ("ABISA") de conformidad con su Programa de Notas a Mediano Plazo en Euros están garantizados por Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. ("ABIWW"), Anheuser-Busch InBev Finance Inc. ("ABIFI"), Anheuser-Busch Companies, LLC ("ABC"), Brandbrev S.A. ("Brandbrev"), Brandbev S.à r.l. ("Brandbev") y Cobrew NV ("Cobrew") (conjuntamente, las "Subsidiarias Garantes"). ABISA es propietaria, directa o indirectamente, del 100% de cada una de las Subsidiarias Garantes. La información que se presenta a continuación se ha presentado para satisfacer los requisitos de divulgación de la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido.

Información Financiera Resumida

Las primeras cinco columnas de la siguiente tabla presentan información financiera resumida para (i) ABISA, (ii) ABIWW, (iii) ABIFI y (iv) ABC, y (v) Brandbrev, Brandbev y Cobrew. Las inversiones en subsidiarias consolidadas se presentan bajo el método de participación, como "Otros activos no corrientes".

La última columna presenta información financiera de ABISA y las Subsidiarias Garantes en forma combinada después de eliminar las operaciones intercompañía y los saldos entre ellas y excluyendo las inversiones y la participación en las ganancias de las Subsidiarias no Garantes y las Subsidiarias Garantes.

Estado de Resultados Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023	ABISA	ABIWW	ABIFI	ABC	Brandbrev, Brandbev y Cobrew	Eliminaciones	Total ABISA y Subsidiarias Garantes después de eliminaciones
Millones de dólares EE.UU.							
Ingresos	473	-	-	13 260	-	(52)	13 682
Costo de ventas	(456)	-	-	(6 330)	-	47	(6 739)
Utilidad bruta	17	-	-	6 930	-	(5)	6 943
Gastos de venta, generales y administrativos	88	1 128	-	(5 889)	5	5	(4 664)
Otra utilidad/(gastos) de operación ¹	132	(4)	-	(285)	1	-	(157)
Utilidad/(pérdida) de operaciones	237	1 124	-	756	6	-	2 122
Ingresos/(costos) financieros, neto ¹	(943)	(801)	16	(73)	(93)	-	(1 894)
Gasto del impuesto sobre la renta	(11)	(85)	(5)	(179)	(20)	-	(299)
Utilidad/(pérdida)	(717)	238	11	504	(108)	-	(71)
Utilidad de subsidiarias	6 058	761	-	257	421	(7 497)	-
Utilidad del periodo	5 341	999	11	761	314	(7 497)	(71)

Estado de Resultados Para el año terminado el 31 de diciembre de 2022 ²	ABISA	ABIWW	ABIFI	ABC	Brandbrev, Brandbev y Cobrew	Eliminaciones	Total ABISA y Subsidiarias Garantes después de eliminaciones
Millones de dólares EE.UU.							
Ingresos	546	-	-	14 741	-	(57)	15 231
Costo de ventas	(447)	-	-	(6 651)	-	51	(7 048)
Utilidad bruta	99	-	-	8 090	-	(6)	8 183
Gastos de venta, generales y administrativos	(326)	1 237	-	(5 752)	7	6	(4 828)
Otra utilidad/(gastos) de operación ¹	215	(4)	-	(23)	(1)	-	187
Utilidad/(pérdida) de operaciones	(11)	1 233	-	2 315	6	-	3 542
Ingresos/(costos) financieros, neto ¹	(448)	(700)	15	(1 246)	204	-	(2 174)
Gasto del impuesto sobre la renta	(15)	(125)	(3)	(250)	-	-	(393)
Utilidad/(pérdida)	(474)	409	12	818	210	-	975
Utilidad de subsidiarias	6 444	1 014	-	199	263	(7 920)	-
Utilidad del periodo	5 969	1 423	12	1 018	473	(7 920)	975

¹ Otra utilidad/(gastos) de operación e Ingresos/(costos) financieros, neto incluye partidas excepcionales.

² Modificado para ajustarse a la presentación de 2023.

[TRADUCCIÓN]

Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2023

	ABISA	ABIWW	ABIFI	ABC	Brandbrew, Brandbev y Cobrew	Eliminaciones	Total ABISA y Subsidiarias Garantes después de eliminaciones
Millones de dólares EE.UU.							
Adeudado por subsidiarias	12 812	19 682	3 762	48 907	5 200	(23 405)	66 958
Otros activos no corrientes	111 216	81 459	4	126 096	16 155	(273 481)	61 448
Total activos no corrientes	124 028	101 141	3 766	175 003	21 355	(296 886)	128 407
Adeudado por subsidiarias	3 240	8 146	448	915	14 744	(10 793)	16 700
Otros activos corrientes	234	129	-	1 870	254	-	2 487
Total activos corrientes	3 474	8 275	448	2 784	14 998	(10 793)	19 187
Total capital	81 848	50 663	391	111 217	20 300	(273 481)	(9 062)
Adeudado a subsidiarias	20 852	27 427	-	26 230	526	(23 405)	51 631
Otros pasivos no corrientes	21 255	28 618	3 745	25 848	115	-	79 581
Total pasivos no corrientes	42 108	56 046	3 745	52 077	641	(23 405)	131 212
Adeudado a subsidiarias	277	2 079	1	11 021	9 236	(10 793)	11 821
Otros pasivos corrientes	3 270	628	77	3 473	6 175	-	13 622
Total pasivos corrientes	3 547	2 706	78	14 494	15 411	(10 793)	25 444

Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2022¹

	ABISA	ABIWW	ABIFI	ABC	Brandbrew, Brandbev y Cobrew	Eliminaciones	Total ABISA y Subsidiarias Garantes después de eliminaciones
Millones de dólares EE.UU.							
Adeudado por subsidiarias	11 750	11 682	3 815	73 067	18 240	(19 522)	99 031
Otros activos no corrientes	113 980	79 570	10	81 020	15 617	(228 219)	61 978
Total activos no corrientes	125 729	91 252	3 825	154 087	33 857	(247 741)	161 009
Adeudado por subsidiarias	1 457	7 051	428	2 086	1 913	(9 342)	3 595
Otros activos corrientes	248	274	-	1 828	11 018	-	13 367
Total activos corrientes	1 705	7 325	428	3 914	12 931	(9 342)	16 962
Total capital	73 398	55 459	380	108 991	23 241	(228 219)	33 250
Adeudado a subsidiarias	20 311	12 018	-	8 500	3 350	(19 522)	24 657
Otros pasivos no corrientes	22 836	30 541	3 802	27 122	200	-	84 502
Total pasivos no corrientes	43 147	42 559	3 802	35 622	3 550	(19 522)	109 159
Adeudado a subsidiarias	2 517	38	-	9 272	10 408	(9 342)	12 894
Otros pasivos corrientes	8 372	521	71	4 115	9 588	-	22 668
Total pasivos corrientes	10 889	559	71	13 387	19 996	(9 342)	35 562

¹ Modificado para ajustarse a la presentación de 2023.

[TRADUCCIÓN]

33. Acontecimientos posteriores a la fecha de reporte

Ninguno.

34. Compañías de AB InBev

Las compañías más importantes de AB InBev incluidas en el perímetro de consolidación se enumeran a continuación. La lista completa de las inversiones de la compañía está disponible en AB InBev NV, Brouwerijplein 1, B-3000 Leuven, Bélgica. La dirección de la oficina registrada de la compañía es Grand Place 1, 1000 Bruselas, Bélgica.

LISTA DE LAS COMPAÑÍAS MÁS IMPORTANTES ÍNTEGRAMENTE CONSOLIDADAS

Nombre y oficina registrada de compañías íntegramente consolidadas	% de participación económica al 31 de diciembre de 2023
Argentina	
Cervecería y Maltería Quilmes Saica Y G - Charcas 5160 - C1425BOF Buenos Aires	61.62%
Bélgica	
Anheuser-Busch InBev NV - Grand Place 1 - 1000 Bruselas	En consolidación
Brasserie de l'Abbaye de Leffe S.A. - Place de l'Abbaye, 1 - 5500 - Dinant	98.54%
Brouwerij van Hoegaarden N.V. - Stoopkensstraat 46 - 3320 - Hoegaarden	100.00%
Cobrew N.V - Brouwerijplein 1, 3000 Leuven	100.00%
InBev Belgium BV/SRL - Boulevard Industriel, 21 - 1070 Anderlecht	100.00%
Bolivia	
Cervecería Boliviana Nacional S.A. - Av. Montes 400 & Calle Chuquisaca No. 121, Zona Challapampa, La Paz	52.70%
Botsuana	
Kgalagadi Breweries (Pty) Ltd - Grant Thornton Business Services, Plot 50370, Acumen Park, Fairgrounds, Gaborone ¹	31.06%
Brasil	
Ambev S.A. - Rua Dr. Renato Paes de Barros 1017, 3º Andar Itaim Bibi, São Paulo	61.76%
Canadá	
Labatt Brewing Company Limited - 207 Queen's Quay West, Suite 299 - M5J 1A7 - Toronto	61.76%
Chile	
Cervecería Chile S.A - Av. Presidente Eduardo Frei Montalva 9600, Quilicura - 8700000 Santiago de Chile	61.76%
China	
Anheuser-Busch Inbev (China) Sales Company Limited - Shangshou, Qin Duan Kou, Hanyang Area - 430051 – Ciudad Wuhan, Provincia Hubei	87.22%
Anheuser-Busch InBev (Wuhan) Brewing Co., Ltd. - Shangshou, Qin Duan Kou, Hanyang Area - 430051 - Ciudad Wuhan, Provincia Hubei	84.66%
Anheuser-Busch InBev Sedrin Brewery Co., Ltd - No.1 West Xuejin Avenue, Hanjiang District - 351111 - Ciudad Putian, Provincia Fujian	87.22%
Anheuser-Busch InBev Southeast Sales Co., Ltd. - No.1 West Xuejin Avenue, Hanjiang District, Putian, Fujian, P.R.China - 351111 - City Ciudad, Provincia Fujian	87.22%
Blue Girl Beer (Guangzhou) Co. Ltd - Units 2101,21/F, Tower A, China International Centre, 33 Zhongshan San Road - 510000 - Guangzhou City	56.69%
Colombia	
Bavaria & Cia S.C.A. - Carrera 53 A, No 127 - 35 - 110221 - Bogotá	99.16%
República Checa	
Pivovar Samson s.r.o. - Lidická 458/51, 37001, České Budějovice	100.00%
República Dominicana	
Cervecería Nacional Dominicana S.A. - Autopista 30 de Mayo Km 61/2, Distrito Nacional - A.P. 10100 - Santo Domingo ²	52.49%
Ecuador	
Cervecería Nacional S.A. - Vía a daule km 16,5 y calle cobre s/n - EC090150 - Guayaquil, Guayas	95.58%
El Salvador	
La Constanza Ltda de C.V. - Avenida Independencia, No 526 - PBX (503) 2209-7555 - San Salvador	100.00%
Francia	
AB InBev France S.A.S. - Immeuble Crystal, 38, Place Vauban - C.P. 59110 - La Madeleine	100.00%

¹ Las acciones del grupo dan derecho a su titular al doble de los derechos de voto.

² 85% propiedad de Ambev S.A.

[TRADUCCIÓN]

Alemania	
Anheuser-Busch InBev Deutschland GmbH & Co. KG - Am Deich 18/19 - 28199 - Bremen	100.00%
Anheuser-Busch InBev Germany Holding GmbH - Am Deich 18/19 - 28199 - Bremen	100.00%
Ghana	
Accra Brewery PLC - 20 Graphic Road, South Industrial Area - Box GP1219 - Accra	61.61%
Honduras	
Cervecería Hondureña S.A. de C.V. - Boulevard del Norte - Postal No. 86 - San Pedro Sula	99.61%
Hong Kong	
Budweiser Brewing Company APAC Limited - Flat/RM 12-16, BLK2, 30/F Times Square, 1 Matheson Street, Causeway Bay - 999077 - Hong Kong	87.22%
India	
Crown Beers India Private Limited - 510/511, Minerva House, Sarojini Devi Road - 500003 - Secunderabad, Telangana	87.22%
Anheuser Busch InBev India Limited - Unit No.301-302, Dynasty Business Park, 3rd Floor Andheri - Kurla Road, Andheri (East) - 400059 - Mumbai, Maharashtra	87.05%
Italia	
Anheuser-Busch InBev Italia - Piazza Gae Aulenti n. 8, 20154 Milano, Italia	100.00%
Luxemburgo	
Brasserie de Luxembourg Mousel-Diekirch S.A. - Rue de la Brasserie, 1 - L-9214 - Diekirch	95.82%
México	
Cervecería Modelo de México S. de R.L. de C.V. - Cerrada de Palomas 22, 6th Floor, Reforma Social, Miguel Hidalgo, 11650 Mexico City	100.00%
Mozambique	
Cervejas De Moçambique SA - Rua do Jardim 1329, Maputo	51.47%
Países Bajos	
AB InBev Africa B.V. - Ceresstraat 1 - 4811 CA - Breda	62.00%
InBev Nederland N.V. - Ceresstraat 1 - 4811 CA - Breda	100.00%
Interbrew International B.V. - Ceresstraat 1 - 4811 CA - Breda	100.00%
Nigeria	
International Breweries PLC - 22/36 Glover Road, Lagos, Ikoyi ¹	43.65%
Panamá	
Cervecería Nacional S. de R.L. - Complejo Business Park, Costa del Este Torre Oeste, Piso No.2 Panamá	61.76%
Paraguay	
Cervecería Paraguaya S.A. - Ruta Acceso Sur Km 30 s/ Desvío a Villeta N° 825	53.95%
Perú	
Compania Cervecera AmBev Peru S.A.C. - Av. Los Laureles Mza. A Lt. 4 del Centro Poblado Menor Santa Maria de Huachipa - Lurigancho (Chosica) - 25 - Lima	100.00%
Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. - Av. Nicolas Ayllon 3986, Ate - 3 - Lima	93.65%
Sudáfrica	
SABSA Holdings (Pty) Ltd - 65 Park Lane, Sandown - 2001 - Johannesburgo	100.00%
The South African Breweries (Pty) Ltd - 65 Park Lane, Sandown - 2146 - Johannesburgo	100.00%

[TRADUCCIÓN]

Corea del Sur	
Oriental Brewery Co Ltd - 517, Yeongdong-daero, Gangam-gu, Seoul - Asem Tower 8th floor - Seúl	87.22%
España	
Compañía Cervecera de Canarias S.A. - C/ Mali, 7 (38320 La Laguna - Santa Cruz de Tenerife)	51.03%
Suiza	
Anheuser-Busch InBev Procurement GmbH - Suurstoffi 22 - 6343 - Rotkreuz	100.00%
BEES Global AG - Suurstoffi 22 - 6343 - Rotkreuz	100.00%
Tanzania	
Tanzania Breweries PLC - Uhuru Street, Plot No 79, Block AA, Mchikichini, Ilala District, Dar es Salaam ¹	39.65%
<p>¹ La compañía se consolida debido a la mayoría de accionistas del grupo y a su capacidad para controlar las operaciones.</p>	
Uganda	
Nile Breweries Ltd - Plot M90 Yusuf Lule Road, Njeru - P.O. Box 762 - Jinja	61.76%
Reino Unido	
AB InBev Holdings Limited - Bureau, 90 Fetter Lane - EC4A 1EN – Londres	100.00%
AB InBev International Brands Limited - AB InBev House, Church Street West, Woking, Surrey, GU21 6HT	100.00%
AB InBev UK Limited - Bureau, 90 Fetter Lane - EC4A 1EN - Londres	100.00%
ABI SAB Group Holding Limited - Bureau, 90 Fetter Lane - EC4A 1EN - Londres	100.00%
ABI UK Holding 1 Limited - Bureau, 90 Fetter Lane - EC4A 1EN - Londres	100.00%
ZX Ventures Limited - Bureau, 90 Fetter Lane - EC4A 1EN - Londres	100.00%
Estados Unidos	
Anheuser-Busch Americas Holdings LLC - One Busch Place - MO 63118 - St. Louis	100.00%
Anheuser-Busch Companies LLC - One Busch Place - MO 63118 - St. Louis	100.00%
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. - One Busch Place - MO 63118 - St. Louis	100.00%
Anheuser-Busch International LLC - One Busch Place - MO 63118 - St. Louis	100.00%
Anheuser-Busch LLC - One Busch Place - MO 63118 - St. Louis	100.00%
Anheuser-Busch North American Holding LLC - One Busch Place - MO 63118 - St. Louis	100.00%
Anheuser-Busch America Investments LLC - One Busch Place - MO 63118 - St. Louis	100.00%
AB MAZ Holdings LLC - One Busch Place - MO 63118 - St. Louis	100.00%
MCC Holding Company LLC - One Busch Place - MO 63118 - St. Louis	50.10%
Uruguay	
Cerveceria y Malteria Paysandu S.A. - Cesar Cortinas, 2037 - C.P. 11500 Montevideo	61.76%
Vietnam	
Anheuser-Busch InBev Vietnam Brewery Co., Ltd - 2 VSIP II-A, Street No. 28 - 820000 - Tan Uyen Town, Binh Duong Province	87.22%
Zambia	
Zambian Breweries PLC - Plot No 6438, Mungwi Road - P.O. Box 31293 - Lusaka	54.02%

[TRADUCCIÓN]

LISTA DE LAS COMPAÑÍAS MÁS IMPORTANTES CONSOLIDADAS POR LA APLICACIÓN DEL MÉTODO CONTABLE DE PARTICIPACIÓN (ASOCIADAS)

Nombre y oficina registrada de asociadas	% de participación económica al 31 de diciembre de 2023
Francia	
Société des brasseries et glaciers internationales S.A. - 2 rue du Colonel Driant, 1er - 75008 - Paris ¹	20.00%
Luxemburgo	
B.I.H. Brasseries Internationales Holding (Angola) Limited - 34-38 Avenue de la Liberté - 1930 Luxemburgo ¹	27.50%
B.I.H. Brasseries Internationales Holding Limited - 34-38 Avenue de la Liberté - 1930 Luxemburgo ¹	20.00%
Países Bajos	
AB InBev Efes B.V. - 1227 Strawinskyiaan - 1077XX Ámsterdam	50.00%
Turquía	
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii A.S. - Bahçelievler Mahallesi, Sehit Ibrahim Koparir Caddesi No. 4, Bahçelievler Estambul	24.00%
Zimbabue	
Delta Corporation Limited - Sable House, Northridge Close, Borrowdale - P.O. Box BW 343 - Harare	25.27%

¹ Relacionado con el grupo Castel.

Yo, Laura Pizarro Lebrija, Perito Traductor debidamente autorizada por el H. Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, en cumplimiento al Acuerdo 42-04/2024, emitido por el Consejo de la Judicatura de la Ciudad de México, en sesión plenaria ordinaria celebrada el día 13 de febrero de 2024, según la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia, vigente a partir del día 23 de febrero de 2024, por medio del presente certifico que esta traducción del inglés al español, de **89 páginas**, es, a mi leal saber y entender, fiel y completa.

Ciudad de México, a 9 de abril de 2024


